

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI AQUANET SPÓŁKA AKCYJNA ZA 2025 ROK

Kwiecień 2026

SPIS TREŚCI

1. Charakterystyka Spółki	4
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	4
1.2. Przedmiot i obszar działalności	5
1.3. Kapitał zakładowy i akcjonariat Spółki	5
1.4. Posiadane oddziały	6
2. Informacja o sytuacji finansowej i stanie majątkowym	7
2.1. Dane rzeczowe	7
2.1.1. Produkcja	7
2.1.2. Sprzedaż	7
2.2. Rachunek zysków i strat	8
2.2.1. Przychody	8
2.2.2. Koszty	10
2.3. Wynik finansowy	11
2.4. Bilans	11
2.4.1. Aktywa	11
2.4.2. Pasywa	13
3. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej	14
3.1. Ocena zyskowności	14
3.2. Ocena płynności finansowej	14
3.3. Ocena struktury finansowania majątku oraz stopnia zadłużenia	15
3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	15
4. Ważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki	16
4.1. Czynniki zewnętrzne	16
4.1.1. Sytuacja gospodarczo - ekonomiczna w kraju i w branży	16
4.1.2. Rynek pracy	16
4.1.3. System zarządzania bezpieczeństwem	17
4.1.4. Raportowanie ESG	17
4.1.5. Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych	18
4.2. Czynniki wewnętrzne	19
4.2.1. Strategia Spółki	19
4.2.2. Obszar Społecznej Odpowiedzialności Biznesu CSR	19
4.2.3. Interwencyjna Redukcja Poboru Energii - DSR	20

5. Przewidywany rozwój Spółki	20
5.1. Plany rozwojowe	21
5.2. Plany rozwojowe w zakresie kanalizacji deszczowej i małej retencji	21
5.3. Odzysk ciepła ze ścieków	22
5.4. Optymalizacje i efektywność energetyczna.....	23
6. Szanse, ryzyka i zagrożenia	24
6.1. Instrumenty finansowe.....	24
6.1.1. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych	24
6.1.2. Ryzyko związane z płynnością	24
6.1.3. Ryzyko pogorszenia się oceny ratingowej	24
6.1.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	25
6.2. Pozostałe szanse, ryzyka i zagrożenia	25
6.2.1. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego	25
7. Pozostałe istotne obszary działalności Spółki	26
7.1. Polityka personalna	26
7.1.1. Zasoby ludzkie.....	26
7.1.2. Polityka kadrowa.....	26
7.2. Działania podejmowane w obszarze IT i OT	27
7.2.1. Zarządzanie podatnościami i incydentami	27
7.2.2. Budowanie świadomości i kultury cyberbezpieczeństwa.....	27
7.2.3. Przygotowania do implementacji dyrektyw NIS2 i CER.....	27
7.2.4. Inicjatywa ISAC wod.-kan. w Polsce.....	28
7.3. Środowisko naturalne.....	29
7.3.1. Dekarbonizacja.....	29
7.3.2. Flota transportowa.....	29
7.4. Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Wiśniowa.....	30
7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	30
7.5.1. Rozwój aplikacji do bilansowania wody w strefach wodociągowych (SmartFlow)	30
7.5.2. Wykorzystanie sztucznej inteligencji AI	31
7.5.3. Udział w międzynarodowych projektach grantowych	31

8. Inne ważne informacje	32
8.1. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach, gwarancjach	32
8.1.1. Kredyt EBI	32
8.1.2. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa	32
8.1.3. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – wody opadowe	32
8.1.4. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – fotowoltaika (2023)	33
8.1.5. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – fotowoltaika (2024)	33
8.1.6. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka odpadami	33
8.1.7. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_1)	33
8.1.8. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_2)	33
8.1.9. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_3)	34
8.1.10. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	34
8.1.11. Linia gwarancyjna	34
8.1.12. Poręczenia	34
8.2. Informacja o znaczących umowach zawartych w 2025 roku	34
8.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
8.4. Informacja o nabyciu akcji własnych	35
8.5. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	35
9. Oświadczenie Zarządu	36
9.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	36
9.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	36

1. Charakterystyka Spółki

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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
Faks	61 835 90 12
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 2025 roku wchodził:

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

Spółka w 2025 roku działała zgodnie z ustawą z dnia 7 czerwca 2001 roku o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzeniu ścieków, z późniejszymi zmianami oraz rozporządzeniem Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej z dnia 27 lutego 2018 roku w sprawie określania taryf, wzoru wniosku o zatwierdzenie taryf oraz warunków rozliczeń za zbiorowe zaopatrzenie w wodę i zbiorowe odprowadzanie ścieków, z późniejszymi zmianami.

Na działalność Spółki istotny wpływ miały przepisy w zakresie opłat za usługi wodne ustalane na podstawie ustawy z dnia 20 lipca 2017 roku Prawo Wodne, przepisy dotyczące zagospodarowania osadów, zawarte w ustawie z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku o gospodarce nieruchomościami, ustawa z dnia 12 stycznia 1991 roku o podatkach i opłatach lokalnych, rozporządzenie Rady Ministrów

z dnia 26 października 2023 roku w sprawie jednostkowych stawek opłat za usługi wodne oraz obwieszczenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 28 lipca 2024 roku w sprawie wysokości stawek opłat za korzystanie ze środowiska na rok 2025.

1.2. Przedmiot i obszar działalności

Do najważniejszych obszarów działalności Spółki 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 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.

1.3. Kapitał zakładowy i akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Aquanet S.A. posiadała 20 akcjonariuszy, w tym 10 miast i gmin, 10 osób fizycznych oraz akcje nabyte w celu umorzenia.

Strukturę własnościową Spółki na 31 grudnia 2025 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Struktura własnościowa Aquanet S.A. na dzień 31 grudnia 2025 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 (10 osób)	246 888	246 888	0,0220
12.	Aquanet S.A. (akcje nabyte w celu umorzenia)	48 472	48 472	0,0043
	łącznie	1 121 290 222	1 121 290 222	100

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.

1.4. Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

2. Informacja o sytuacji finansowej i stanie majątkowym

2.1. Dane rzeczowe

2.1.1. Produkcja

W 2025 roku stacje uzdatniania wody obsługiwane przez Spółkę wyprodukowały 48 928 tys. m³ wody. W porównaniu do roku 2024 oznacza to spadek o 884 tys. m³, tj. o 1,8 %. W 2025 roku Spółka oczyściła 58 283 tys. m³ ścieków. Jest to spadek w porównaniu do roku 2024 o 2 735 tys. m³, tj. o 4,5 %.

2.1.2. Sprzedaż

Sprzedaż wody w 2025 roku wyniosła 44 593 tys. m³. Wolumen odebranych ścieków w danym okresie sprawozdawczym osiągnął poziom 44 309 tys. m³. Rzeczowe wykonanie sprzedaży wody i odbioru ścieków w 2025 roku w porównaniu do 2024 roku przedstawiono w Tabeli nr 2.

Tabela 2. Sprzedaż wody i odbiór ścieków w 2025 roku na tle wykonania 2024 roku [tys. m³]

Wyszczególnienie	2024	2025	Dynamika % [3:2]
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Sprzedaż wody ogółem	44 259	44 593	100,8
- gospodarstwa domowe	31 304	32 012	102,3
- pozostali odbiorcy	12 955	12 581	97,1
Ścieki odprowadzone	42 775	44 309	103,6
- Ścieki bytowe i przemysłowe	41 186	42 723	103,7
- gospodarstwa domowe	28 917	29 998	103,7
- pozostali odbiorcy	12 269	12 725	103,7
- Ścieki dowożone	1 589	1 586	99,8
Wody opadowe i roztopowe - kanalizacja ogólnospławna	3 126	3 153	100,9
Wody opadowe i roztopowe - kanalizacja deszczowa	7 281	7 614	104,6

Sprzedaż wody w 2025 roku ukształtowała się na poziomie wyższym o 0,8 % niż w roku poprzednim. Wpływ na to miało zwiększenie sprzedaży gospodarstw domowych (o 2,3 %) przy jednoczesnym spadku wolumenu od pozostałych odbiorców (o 2,9 %).

Spółka odnotowała wzrost wolumenu odebranych ścieków o 3,6 % w stosunku do poprzedniego roku. Złożył się na to znaczny wzrost sprzedaży zarówno do gospodarstw domowych jak i pozostałych odbiorców (o 3,7 %).

W przypadku odprowadzania wód opadowych i roztopowych odnotowano wskaźnik dynamiki na poziomie 100,9 % roku 2024 do kanalizacji ogólnospławnej i 104,6 % do kanalizacji deszczowej. Przez cały rok 2025 Spółka prowadziła działania związane z identyfikacją powierzchni podłączonych do kanalizacji deszczowej na terenie miasta Poznania.

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

2.2. Rachunek zysków i strat

2.2.1. Przychody

W 2025 roku łączne przychody Spółki wyniosły 837 443 tys. zł. Oznacza to wzrost o 60 578 tys. zł (7,8 %) w porównaniu z rokiem 2024.

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej w roku 2025 osiągnęły wartość 791 124 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku 2024 o 69 647 tys. zł, tj. 9,7 %. Na tak znaczący wzrost przychodów wpływ miały w głównej mierze przychody z działalności wodociągowej oraz odprowadzania ścieków bytowych i przemysłowych (wyższe wolumeny oraz stawki taryfowe), a także przychody z tytułu odprowadzania wód opadowych i roztopowych kanalizacją deszczową. Udział przychodów z działalności podstawowej w przychodach ogółem wyniósł 94,5 %.

Tabela nr 3 przedstawia wartości przychodów z tytułu świadczenia usług w latach 2024 - 2025.

Tabela 3. Przychody z działalności podstawowej w 2025 roku na tle wykonania 2024 roku
[tys. zł]

Wyszczególnienie	2024	2025	Dynamika % [3:2]
1	2	3	4
Działalność podstawowa	721 477	791 124	109,7
a. Działalność wodociągowa:	255 518	273 210	106,9
Gospodarstwa domowe	176 116	191 349	108,6
Pozostali odbiorcy	79 402	81 861	103,1
b. Działalność kanalizacyjna:	394 092	439 346	111,5
- Ścieki bytowe i przemysłowe:	361 082	407 997	113,0
Gospodarstwa domowe	255 428	289 780	113,4
Pozostali odbiorcy	105 654	118 217	111,9
- Ścieki dowożone	21 794	21 703	99,6
- Ścieki o przekroczonych parametrach	11 216	9 646	86,0
c. Wody opadowe i roztopowe:	71 867	78 568	109,3
- Kanalizacja ogólnospławna	22 151	23 583	106,5
- Kanalizacja deszczowa	49 715	54 985	110,6

Przychody z działalności pomocniczej

Osiągnięte w 2025 roku przychody z działalności pomocniczej wyniosły 10 594 tys. zł i były niższe o 1 909 tys. zł, tj. 15,3 % w porównaniu do roku 2024. Największy udział w niniejszej grupie przychodów osiągnęły wpływy z tytułu opłat eksploatacyjnych za korzystanie z infrastruktury kanalizacyjnej oraz sprzedaży energii odnawialnej. Udział przychodów z działalności pomocniczej w przychodach ogółem wyniósł 1,3 %.

Pozostałe przychody operacyjne

W 2025 roku Spółka zrealizowała pozostałe przychody operacyjne w kwocie 32 963 tys. zł. Osiągnęły one wartość o 1 802 tys. zł niższą (o 5,2 %) niż w roku 2024. Na pozostałe przychody operacyjne Spółki złożyły się głównie: wartość amortyzacji dotowanych środków trwałych oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Udział pozostałych przychodów operacyjnych w przychodach ogółem wyniósł 3,9 %.

Przychody z działalności finansowej

Przychody finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2025 roku wyniosły 2 762 tys. zł i były niższe o 5 359 tys. zł niż w roku 2024 (tj. 66 %). Na wartość przychodów finansowych złożyły się głównie odsetki od lokat bankowych oraz znacznie niższe niż w roku poprzednim

dywidendy od spółek zależnych. Udział przychodów finansowych w przychodach ogółem wyniósł 0,3 %.

2.2.2. Koszty

Suma kosztów poniesionych przez Aquanet S.A. w roku 2025 wyniosła 806 294 tys. zł. Oznacza to wzrost o 50 835 tys. zł w porównaniu do roku 2024 i dynamikę na poziomie 106,7 %.

Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe Spółki w 2025 roku osiągnęły wartość 770 284 tys. zł, a ich udział w strukturze kosztów ogółem wyniósł 95,5 %. W porównaniu do roku 2024 koszty ewidencjonowane według rodzaju wzrosły o 42 869 tys. zł, a wskaźnik dynamiki wyniósł 105,9 %. W strukturze największy udział miały koszty usług obcych, amortyzacji, podatków i opłat oraz wynagrodzeń, ubezpieczeń i innych świadczeń, które łącznie stanowią 90,5 % sumy kosztów rodzajowych.

Tabela 4. Koszty według rodzaju w 2025 roku na tle wykonania 2024 roku [tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025	Dynamika % [4:3]
1	2	3	4	5
1.	Amortyzacja	144 592	148 041	102,4
2.	Zużycie materiałów i energii	72 426	66 843	92,3
3.	Usługi obce	263 797	283 237	107,4
4.	Wynagrodzenia i inne świadczenia	124 399	139 999	112,5
5.	Podatki i opłaty	116 170	125 771	108,3
6.	Inne koszty	6 031	6 392	106,0
	Razem	727 415	770 284	105,9

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w roku 2025 wyniosły 15 240 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu do roku 2024 były wyższe o 6 537 tys. zł. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych największą wartość prezentowały pozycje związane z rezerwami na zaspokojenie zobowiązań oraz odpisy aktualizujące. W strukturze kosztów ogółem udział przedmiotowej pozycji wynosi 1,9 %.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w roku 2025 osiągnęły poziom 20 769 tys. zł, co oznacza wzrost względem roku 2024 o 1 427 tys. zł. Wynika to przede wszystkim z wyższych odsetek od kredytów. Koszty finansowe, które poniosła Spółka, to podobnie jak w roku 2024 przede wszystkim

odsetki od kredytów bankowych oraz prowizja od gwarancji bankowej.
Udział przedmiotowych kosztów w strukturze kosztów ogółem wyniósł 2,6 %.

2.3. Wynik finansowy

W 2025 Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 24 651 tys. zł.

Tabela 5. Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat w latach 2024-2025 [tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025	Dynamika % [4:3]
1	2	3	4	5
I	Przychody z działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi przychodami operacyjnymi)	768 744	834 681	108,6
II	Koszty działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi kosztami operacyjnymi)	736 118	785 524	106,7
III	Wynik na działalności operacyjnej	32 626	49 157	150,7
IV	EBITDA*	177 218	197 198	111,3
V	Zysk brutto	21 406	31 149	145,5
VI	Zysk netto	17 876	24 651	137,9

* Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

2.4. Bilans

2.4.1. Aktywa

Tabela 6. Główne pozycje aktywów [tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2024r.	Struktura	Stan na 31-12-2025r.	Struktura	Dynamika [5:3]
1	2	3	4	5	6	7
	Aktywa razem, w tym:	3 230 369	100,0%	3 346 733	100,0%	103,6%
1.	aktywa trwałe, w tym:	3 032 358	93,9%	3 136 908	93,7%	103,4%
a.	wartości niematerialne i prawne	20 630	0,6%	19 362	0,6%	93,9%
b.	rzeczowe aktywa trwałe	2 967 808	91,9%	3 073 273	91,8%	103,6%
c.	należności długoterminowe	1 086	0,0%	1 151	0,0%	106,0%
d.	inwestycje długoterminowe	25 178	0,8%	24 981	0,7%	99,2%
e.	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 657	0,5%	18 140	0,5%	102,7%
2.	aktywa obrotowe, w tym:	198 010	6,1%	209 753	6,3%	105,9%
a.	Zapasy	5 552	0,2%	14 127	0,4%	254,4%
b.	należności krótkoterminowe	88 449	2,7%	100 359	3,0%	113,5%
c.	inwestycje krótkoterminowe	86 523	2,7%	79 741	2,4%	92,2%
d.	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 486	0,5%	15 525	0,5%	88,8%
3.	Udziały (akcje) własne	0	0,0%	72	0,0%	-

Zmiany w strukturze aktywów ogółem Spółki związane są głównie ze zmniejszeniem udziału aktywów trwałych (o 0,2 punktu procentowego), przy wzroście udziału aktywów obrotowych o 0,2 punktu procentowego.

W 2025 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na poziomie 251 421 tys. zł, z czego:

- na inwestycje rozwojowe przeznaczono kwotę 125 280 tys. zł,
- na inwestycje modernizacyjno - odtworzeniowe przeznaczono kwotę 122 226 tys. zł,
- na pozostałe inwestycje przeznaczono kwotę 3 915 tys. zł.

W 2025 roku nakłady inwestycyjne obejmowały zarówno obiekty inżynierii wodociągowej i kanalizacyjnej, jak też sieci kanalizacyjne i wodociągowe oraz infrastrukturę związaną z zagospodarowaniem wód opadowych i roztopowych.

Do najistotniejszych inwestycji należały:

- modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Wiśniowa,
- kanalizacja sanitarna dla m. Skrzyńki,
- układ płukania i odzysku piasku oraz skratek na terenie Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach,
- przebudowa dawnego budynku pompowni „Bema” oraz przystosowanie obiektu do nowej funkcji w Poznaniu,
- rurociąg tłoczny z przepompowni głównej w Kórniku do oczyszczalni ścieków w Borówcu
- kanalizacja sanitarna w ul. Sprzecznej, Lisiej, Zgodnej, Ogrodniczej, Wierzbowej i w rejonie Suchy Las Wschód,
- zlewnia kolektora Berdychowskiego - budowa zbiornika retencyjnego Łacina,
- kanalizacja sanitarna na terenie osiedli Krzesiny i Krzesinki w Poznaniu,
- odbudowa i modernizacja stawów infiltracyjnych na terenie Ujęcia Dębina,
- kanalizacja sanitarna w ul. Rumiankowej i ul. Laurowej w Poznaniu.

2.4.2. Pasywa

Tabela 7. Główne pozycje pasywów

[tys. zł]

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2024r.	Struktura	Stan na 31-12-2025r.	Struktura	Dynamika [5:3]
1	2	3	4	5	6	7
	Pasywa razem, w tym:	3 230 369	100,0%	3 346 733	100,0%	103,6%
1.	kapitał własny, w tym:	1 714 789	53,1%	1 739 440	52,0%	101,4%
a.	kapitał zakładowy	1 121 290	34,7%	1 121 290	33,5%	100,0%
b.	kapitał zapasowy	575 623	17,8%	593 499	17,7%	103,1%
c.	zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	-
d.	zysk (strata) netto	17 876	0,6%	24 651	0,7%	137,9%
2.	zobowiązania i rezerwy, w tym:	1 515 580	46,9%	1 607 293	48,0%	106,1%
a.	rezerwa na zobowiązania	132 745	4,1%	137 984	4,1%	103,9%
b.	zobowiązania długoterminowe	617 658	19,1%	713 849	21,3%	115,6%
c.	zobowiązania krótkoterminowe	266 515	8,3%	231 307	6,9%	86,8%
d.	rozliczenia międzyokresowe	498 662	15,4%	524 153	15,7%	105,1%

Udział kapitału własnego w pasywach wyniósł 52 %, co oznacza wzrost o 24 651 tys. zł. Odnotowano wzrost zobowiązań długoterminowych, co jest wynikiem wyższego o 96 738 tys. zł stanu długoterminowych kredytów i pożyczek. Ponadto o 35 208 tys. zł zmniejszył się stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki.

3. Analiza sytuacji finansowej i majątkowej

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

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

3.1. Ocena zyskowności

Tabela 8. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2024-2025

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1	2	3	4
1.	Wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży Wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży netto	0,89%	3,92%
2.	Wskaźnik marży zysku brutto Wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży netto	2,92%	3,89%
3.	Wskaźnik marży zysku netto Wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży netto	2,44%	3,07%
4.	Stopa zwrotu aktywów (ROA) Wynik finansowy netto / aktywa ogółem	0,56%	0,76%
5.	Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) Wynik finansowy netto / kapitał własny na początek okresu	1,05%	1,44%

W roku 2025 Spółka odnotowała wzrost rentowności na każdym poziomie rachunku wyników. Wskaźnik dynamiki przychodów ogółem (107,8 %) przewyższył wskaźnik dynamiki kosztów ogółem (106,7 %), co przełożyło się na pozytywne i rosnące wartości wskaźników zyskowności. Wszystkie wskaźniki rentowności pozostają na dodatnim poziomie.

3.2. Ocena płynności finansowej

Tabela 9. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2024-2025

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1	2	3	4
1.	Wskaźnik płynności bieżącej Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,74	0,91
2.	Wskaźnik płynności gotówkowej Środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,34

Wskaźniki płynności Spółki poprawiły się w porównaniu do roku 2024: wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 0,17, a wskaźnik płynności gotówkowej o 0,02. Na wartości obu wskaźników wpłynęły zmiany dotyczące zarządzania krótkoterminowymi lokatami

bankowymi oraz środkami pieniężnymi. Obniżenie zobowiązań krótkoterminowych o 13,2 % i jednoczesny wzrost aktywów obrotowych o 5,9 % przyczyniły się do wyższych wartości wskaźników płynności niż przed rokiem.

W 2025 roku płynność Spółki utrzymała się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Na dzień kończący rok środki pieniężne wynosiły 79 741 tys. złotych. Spółka konsekwentnie nadzoruje swoją pozycję płynnościową, uwzględniając aktualne uwarunkowania gospodarcze oraz skutecznie zarządza finansami w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań.

3.3. Ocena struktury finansowania majątku oraz stopnia zadłużenia

Tabela 10. Podstawowe wskaźniki działalności w latach 2024-2025

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1	2	3	4
1.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym Kapitał własny / aktywa trwałe	0,57	0,55
2.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia Zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,47	0,48
3.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Zobowiązania ogółem / kapitał własny	0,88	0,92

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym odnotował niewielki spadek w odniesieniu do poprzedniego roku. Zarówno wskaźnik ogólnego zadłużenia, jak i wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wykazały lekki wzrost, wynikający ze zwiększonego poziomu zobowiązań na koniec okresu rozliczeniowego. Zmiany tych wskaźników pozostają marginalne, co świadczy o utrzymaniu stabilnej struktury finansowania majątku oraz kontrolowanym poziomie zadłużenia Spółki.

3.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna kondycja finansowa Spółki jest oceniana jako korzystna. Rentowność działalności uległa poprawie na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Wskaźniki płynności wykazują tendencję wzrostową, a poziom środków pieniężnych gwarantuje terminowe regulowanie zobowiązań. Ponadto stabilność majątku oraz źródeł finansowania umożliwia pozytywną ocenę prognozowanej sytuacji finansowej Aquanet S.A., co sprzyja realizacji strategii i programu inwestycyjnego w kolejnych latach funkcjonowania Spółki.

4. Ważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność

Spółki

4.1. Czynniki zewnętrzne

4.1.1. Sytuacja gospodarczo - ekonomiczna w kraju i w branży

W roku 2025 gospodarka krajowa wyraźnie przyspieszyła względem roku wcześniejszego. Wzrost ten był szeroko oparty na popycie krajowym przy jednoczesnej odbudowie inwestycji po spadku z roku 2024. Szacunkowe dane GUS wskazują, że produkt krajowy brutto w 2025 roku był realnie o 3,6 % wyższy niż w roku 2024. Inflacja utrzymywała się na średniorocznym poziomie około 3,6 % (pozostając w ścieżce NBP), realnie wspierając dochody i konsumpcję.

Z punktu widzenia branży istotnym wydarzeniem roku 2025 były konsultacje projektu nowelizacji ustawy o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków oraz ustawy Prawo wodne. Wprowadzony ma być powrót do zatwierdzania taryf za wodę i ścieki przez gminy, jednakże w określonych przypadkach z utrzymaniem obowiązku ich uzgadniania z regulatorem (PGW Wody Polskie), co – w ocenie samorządów – obejmie większość wniosków i w praktyce utrzyma dominującą rolę regulatora. Ponadto projekt wprowadza taryfy progresywne, w których cena za wodę byłaby zależna od jej zużycia. Przedstawiciele samorządów jak i przedsiębiorstw branży dostrzegają główny problem w praktycznym zastosowaniu takiej taryfy, nie ma bowiem danych o mieszkańcach, a taryfa ma być związana właśnie z liczbą mieszkańców poszczególnych nieruchomości. Przekłada się to na realną trudność zaplanowania taryfy progresywnej w sposób finalnie pokrywający uzasadnione koszty działalności spółek. Przedstawiciele samorządów i przedsiębiorstw sektora oceniają negatywnie procedowaną w obecnym kształcie nowelizację. Według stanu na moment opracowywania niniejszego dokumentu nie jest jasne kiedy i w jakiej ostatecznie formie nowelizacja wejdzie w życie, ale w opinii kancelarii branżowych może to nastąpić najwcześniej w II kwartale roku 2026.

4.1.2. Rynek pracy

Na rynku pracy dominują wyzwania związane z automatyzacją i popytem na wykwalifikowanych specjalistów. Największe zapotrzebowanie utrzymuje się w obszarze IT, ekspertów ds. sztucznej inteligencji AI oraz cyberbezpieczeństwa. W Spółce w 2025 roku

wyzwaniem okazało się również znalezienie pracowników wspierających *core business* – w szczególności w obszarach obsługi korporacyjnej i administracji, jak też kandydatów posiadających doświadczenie w koordynacji kontraktów inwestycyjnych. W obszarze automatyki nadal obserwowano deficyt wykwalifikowanych specjalistów, których oczekiwania płacowe przekraczały możliwości finansowe Spółki. Krajowa stopa bezrobocia raportowana przez GUS w grudniu 2025 roku ukształtowała się na poziomie 5,7 %, ale już w samej Wielkopolsce było to 3,5 %, co miało wpływ na ogólną sytuację rekrutacyjną. Wciąż widoczne jest zjawisko rosnącego udziału osób powyżej 50 roku życia na rynku pracy, co bezpośrednio wynika ze starzenia się społeczeństwa. Jednocześnie coraz bardziej odczuwalne staje się wyzwanie związane z zastępowaniem odchodzących na emeryturę fachowców przedstawicielami młodszych pokoleń, zwłaszcza w zawodach technicznych.

4.1.3. System zarządzania bezpieczeństwem

W roku 2025 Spółka kontynuowała rozwój stabilnego systemu cyberbezpieczeństwa, koncentrując działania na utrzymaniu wysokiego poziomu ochrony usług IT i OT oraz doskonaleniu procesów wewnętrznych. Wzmacniano zarówno elementy operacyjne, jak i kompetencyjne, co przyczyniło się do dalszego podniesienia odporności organizacji jako całości. Ponadto kontynuowano przygotowania do spełnienia nowych obowiązków wynikających z unijnej dyrektywy NIS2 i kompatybilnej z nią dyrektywy CER. Więcej informacji o tych zagadnieniach zawarto w punkcie 7.3. niniejszego dokumentu.

4.1.4. Raportowanie ESG

Spółka kontynuowała proces przygotowania do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju na mocy pierwotnych założeń określonych w stosownej dyrektywie unijnej. Grupa kapitałowa Aquanet ostatecznie nie została objęta obowiązkiem sprawozdawczym za 2025 rok, a pierwszą sprawozdawczość musi złożyć w roku 2028 za działania z roku 2027. Jednak mając na uwadze istotność wdrażania działań z przedmiotowego obszaru (dążenie do niezależności i neutralności energetycznej, poprzez wzrost produkcji energii z OZE, ograniczenie zapotrzebowania na energię i ograniczenie emisji CO₂ oraz plany dotyczące zapewnienia bezpieczeństwa dostaw wody) kontynuowano działania w ramach projektów strategicznych, przy jednoczesnym przygotowywaniu Spółki do dobrowolnego raportowania począwszy od sprawozdawczości za rok 2025. Celem nadrzędnym jest budowanie odporności

biznesu, transparentne komunikowanie działań Grupy w obszarze zrównoważonego rozwoju oraz przygotowanie organizacji do spełnienia obowiązków wynikających z wymogów regulacyjnych w kolejnych latach.

4.1.5. Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych

Dyrektywa UE opublikowana została w listopadzie 2024 roku, a 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 zaostrezenia 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. Spółka prowadzi ciągle działania przygotowujące do nowych obowiązków.

W 2025 roku kontynuowano prace na terenie Centralnej Oczyszczalni Ścieków (zmniejszenie stężenia azotu ogólnego na odpływie z obiektu), między innymi zakupiono sondę do pomiaru stężenia N₂O oraz kontynuowano sukcesywną modernizację układu recyrkulacji wewnętrznej. Została opracowana nowa koncepcja układu sterowania procesem biologicznym na tej oczyszczalni. Sukcesywnie wymieniano dmuchawy na bardziej wydajne i energooszczędne.

Na Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków testowano sondy i analizatory do pomiaru CH₄T na ścieku surowym, zakupiono sondę do pomiaru stężenia N₂O. Przeprowadzono audyt mający na celu wskazanie potencjalnych działań optymalizacyjnych służących obniżeniu zużycia energii elektrycznej i usprawnieniu prowadzenia procesu oczyszczania ścieków.

Zakończono prace związane z wymianą dmuchaw na oczyszczalniach w Szlachęcinie oraz Mosinie (zwiększenie efektywności pracy układu biologicznego i zmniejszenie zużycia energii). Kontynuowane są działania mające zwiększyć produkcję biogazu, a tym samym produkcję energii ze źródeł odnawialnych. Wybudowane zostały instalacje fotowoltaiczne na terenie oczyszczalni ścieków w Mosinie, Szlachęcinie, Borówcu oraz Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków. Wykonano ogólny audyt energetyczny przedsiębiorstwa.

W roku 2026 Spółka będzie prowadzić dalszą wymianę dmuchaw na kolejnych obiektach. W trakcie realizacji jest montaż pompy ciepła na oczyszczalni w Borówcu oraz instalacji do odzysku ciepła z dmuchaw na oczyszczalni w Mosinie. Planowane są audyty energetyczne

na oczyszczalniach rozszerzone merytorycznie pod kątem dyrektywy. Kontynuowane będą prace nad IV stopniem oczyszczania ścieków (w ramach projektu grantowego REWAISE, a badania realizowane są na oczyszczalni w Mosinie).

4.2. Czynniki wewnętrzne

4.2.1. Strategia Spółki

W styczniu 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło Strategię Aquanet S.A. na lata 2025-2027. W trakcie roku 2025 Spółka wdrażała założenia przedmiotowej Strategii, które wypracowane zostały w roku 2024 podczas warsztatów strategicznych z interesariuszami. Uruchomiono trzynaście z czternastu projektów, których realizacja przyczyni się do osiągnięcia następujących celów:

- uproszczenie procedur i procesów,
- cyfryzacja – wdrożenie i integracja systemów,
- efektywne zarządzanie Grupą Kapitałową,
- wzrost odpowiedzialności za zrównoważony rozwój:
 - wdrożenie struktur i systemów ESG,
 - efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - efektywność energetyczna / dekarbonizacja energetyczna,
 - adaptacja klimatyczna,
- wzrost odporności organizacji.

Pozostały projekt strategiczny (w ramach celu efektywnego zarządzania zasobami ludzkimi) zostanie uruchomiony w 2026 roku.

Odpowiadając na oczekiwania interesariuszy i zmiany w otoczeniu Spółki, aktualna Strategia skupia się na działaniach zmierzających do ciągłego zwiększenia efektywności funkcjonowania przy jednoczesnym wdrażaniu działań na rzecz zrównoważonego rozwoju.

4.2.2. Obszar Społecznej Odpowiedzialności Biznesu CSR

W roku 2025 Spółka kontynuowała działania CSR, kładąc nacisk na obszar dedykowany społecznościom lokalnym. Podstawą były wszechstronna pomoc wolontariacka ze strony pracowników Spółki oraz wsparcie finansowe, które Spółka przeznacza na ten cel w ramach udzielanych grantów, darowizn oraz konkursów charytatywnych dla organizacji

pozarządowych. Wolontariusze przepracowali łącznie ponad 460 godzin i włączyli się w szereg akcji pomocowych. Spółka wsparła finansowo między innymi następujące organizacje: Fundacja Wspólny Nurt, Stowarzyszenie Zupa na Głównym, Stowarzyszenie Centrum PISOP, Stowarzyszenie Wildecka Inicjatywa Lokalna WILDzianie, Fundacja Labrador, Fundacja Edukacji i Integracji Pokoleń, Stowarzyszenie Regionalne Centrum Wolontariatu, Fundacja Migrant Info Point, Fundacja Wielkopolski Inspektorat Ochrony Zwierząt, Wielkopolski Oddział Okręgowy PCK czy Stowarzyszenie Pink Power.

Spółka kontynuowała również współpracę w Klubie Biznesu Społecznego, który zrzesza środowisko biznesowe, organizacje pozarządowe i Miasto Poznań. Misją Klubu jest koordynowanie działań na rzecz społeczności lokalnej i promocji idei wolontariatu. W 2025 roku wolontariusze Spółki, razem z pozostałymi partnerami, dołączyli do zagospodarowywania terenów zielonych dla mieszkanki Ośrodka Opiekuńczo-Wychowawczego na Poznańskich Winiarach i pomocy w remoncie ośrodka.

Spółka przeprowadziła również dwa konkursy charytatywne dla organizacji pozarządowych (STOP Wykluczeniom oraz Aktywizacja osób z niepełnosprawnościami), których celem była integracja i pomoc osobom narażonym na wykluczenie.

4.2.3. Interwencyjna Redukcja Poboru Energii - DSR

W roku 2025 Spółka świadczyła na rzecz krajowego systemu elektroenergetycznego PSE usługę Interwencyjnej Redukcji Poboru Energii (DSR) na obiektach Stacji Uzdatniania Wody w Poznaniu oraz Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach. W ramach tego mechanizmu Spółka dobrowolnie redukowała swoje zużycie energii elektrycznej oraz wykorzystywała własne źródła wytwórcze w odpowiedzi na potrzeby systemu elektroenergetycznego. Z końcem roku 2025 podjęto kroki zmierzające do rozwiązania umowy DSR z uwagi na brak realizacji zobowiązań finansowych przez obecnego agregatora. Program będzie kontynuowany w roku 2026 po podpisaniu umowy z nowym podmiotem.

5. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zakłada kontynuację wykorzystywania szans rozwojowych, których główne kierunki scharakteryzowano w poniższych zapisach.

5.1. Plany rozwojowe

W 2024 roku weszła w życie zmiana ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, a jej nowelizacja z 2025 roku doprecyzowała kolejne elementy reformy, wprowadzając obowiązek sporządzenia przez gminy planów ogólnych. Dokumenty te, które do 30 czerwca 2026 roku zastąpią dotychczasowe studia uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego, staną się podstawowym narzędziem prowadzenia polityki przestrzennej w miastach i gminach. Ustalenia tych dokumentów będą też musiały znaleźć odzwierciedlenie w nowopowstających opracowaniach programowo-przestrzennych oraz wieloletnich planach inwestycyjnych. W końcu 2025 roku uchwalone zostały plany ogólne dla Miasta Poznania, Miasta Puszczykowa oraz Miasta i Gminy Murowana Goślina.

Zgodnie z opracowanym w grudniu 2025 roku Wieloletnim Planem Rozwoju i Modernizacji Urzędzeń Wodociągowych i Urzędzeń Kanalizacyjnych będących w posiadaniu Aquanet S.A. w Poznaniu na lata 2026-2029, Spółka planuje w tym okresie wydać łącznie ponad 935 mln zł na zadania o charakterze rozwojowo-modernizacyjnym. Istotnym obszarem inwestowania jest budowa sieci kanalizacyjnej na obszarach dotąd nieskanalizowanych, w tym między innymi w miastach: Poznań i Luboń oraz w gminach: Swarzędz, Czerwonak, Mosina i Murowana Goślina.

W październiku 2025 roku zostało zawarte przez gminy akcjonariuszy Spółki „Porozumienie Gmin w sprawie polityki inwestycyjnej AQUANET S.A.”, a jednocześnie straciło moc analogiczne porozumienie z kwietnia 2020 roku. Dokument reguluje zasady opracowania i zatwierdzania planów inwestycyjnych, zasady finansowania inwestycji oraz politykę taryfową na terenie gmin będących akcjonariuszami Spółki.

5.2. Plany rozwojowe w zakresie kanalizacji deszczowej i małej retencji

Plany te obejmują kompleksowy zestaw działań dotyczących systemu kanalizacji deszczowej i małej retencji w Poznaniu. Kluczowym elementem programu są zbiorniki retencyjne realizowane między innymi w zlewni kolektora Berdychowskiego (zbiornik Łacina) oraz Bogdanki. Równolegle rozwijana jest błękitno-zielona infrastruktura w ramach programu małej retencji (zagospodarowanie wód w miejscu ich powstawania), realizowanego na przykład na osiedlu Jagiellońskim czy przy ulicy Kościelnej oraz tzw. retencji leśnej w lasach miejskich (przykładowo w rejonie ulicy Marciniaka i Lasku Piątkowskiego). Kolejnym istotnym obszarem są działania związane z uzbrojeniem wylotów, które mają poprawić jakość

odprowadzanych wód opadowych do odbiorników. Realizowana będzie również modernizacja sieci kanalizacji deszczowej oraz opracowania programowe i strategiczne służące opracowaniu zadań odciążania istniejących zlewni (między innymi zbiornik retencyjny w rejonie ulicy Urbanowskiej czy kolejne miejsca retencji leśnej).

Ważnym uzupełnieniem działań są narzędzia cyfrowe wspierające zarządzanie systemem, wśród których wymienić należy:

- modelowanie hydrodynamiczne – ważne narzędzie do analizy, symulacji oraz do wyznaczania i sprawdzania zadań inwestycyjnych poprawiających pracę sieci deszczowej. Opracowanie modelu pozwala między innymi na sprawdzenie częstości wylewów oraz występowania ciśnieniowych przepływów wód opadowych w przewodach. Możliwe jest precyzyjne prognozowanie ewentualnych podtopień czy przeciążeń sieci i urządzeń. Tego typu modele umożliwiają weryfikację wyznaczonych średnic kanałów i wielkości urządzeń, ale również określają obciążenie sieci poprzez zastosowanie rozwiązań zielono-niebieskiej infrastruktury.
- kampanie pomiarowe – pomiary poziomu oraz prędkości wód opadowych w kanałach, ciekach i rowach, celem określenia przepływu w konkretnym punkcie systemu. Rozwój tej usługi jest kompleksowy, zarówno pod względem instalacji, konserwacji i kalibracji urządzeń, dostarczenia prawidłowych danych, a także demontażu urządzeń. Wśród głównych celów kampanii są między innymi: kalibracja i aktualizacja modeli matematycznych sieci, bieżąca praca eksploatacyjna czy też pozyskanie i/lub odnawianie pozwoleń wodnoprawnych,
- moduły QGIS do Systemu Informacji Geograficznej – wsparcie inwentaryzacji, raportowania, wizualizacji i analizy danych.

5.3. Odzysk ciepła ze ścieków

Spółka we współpracy z operatorem miejskiej sieci ciepłowniczej (MSC) prowadzi działania zmierzające do wykorzystania ciepła ze ścieków komunalnych w MSC. Trwają prace projektowe dotyczące budowy pompy ciepła na Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz prace koncepcyjne dotyczące przepompowni ścieków przy ulicy Hetmańskiej. W ramach tej współpracy trwają także prace w zakresie określenia potencjału do dalszego zagospodarowania ciepła odpadowego pochodzącego ze ścieków komunalnych w aglomeracji poznańskiej.

5.4. Optymalizacje i efektywność energetyczna

Zgodnie z wymaganiami unijnej dyrektywy o efektywności energetycznej Spółka rozpoczęła przygotowania do wdrożenia certyfikowanego Systemu Zarządzania Energią (SZE) zgodnego z normą ISO 50001, który stanie się obowiązkowy po implementacji dyrektywy do polskiego prawa w I kwartale 2026 roku. Termin spełnienia wymogów minie 11 października 2027 roku. Norma ISO 50001:2018 jest standardem służącym procesowi ciągłego doskonalenia w zakresie efektywnego wykorzystania energii. Celem jej jest wspomaganie osiągnięcia coraz lepszego poziomu wykorzystania energii.

Spółka od lat podejmuje szereg działań zmierzających do racjonalnego zarządzania zużyciem energii. W roku 2025, na dziesięciu największych obiektach (odpowiedzialnych za ponad 90 % zużycia energii elektrycznej), zrealizowano system opomiarowania dla wytypowanych procesów/obiektów/urządzeń umożliwiającą bieżącą weryfikację i optymalizację zużycia energii. W realizacji jest także kilkanaście inicjatyw optymalizacji procesów, automatyzacji i robotyzacji, które finalnie wpłyną na dalszą redukcję. Wyremontowano lub wymieniono wybrane dmuchawy powietrza na oczyszczalniach ścieków, co pozwoliło obniżyć zużycie energii elektrycznej przez te urządzenia o ponad 20 %. W roku 2026 realizowane będą kolejne zadania.

Natomiast w celu stworzenia i wdrożenia SZE zgodnego z normą ISO 50001, planuje się analizę obecnej strategii i celów energetycznych Spółki, a także procedur i wskaźników wpływających na proces zarządzania energią. W wyniku tych działań, w powiązaniu ze Strategią Dekarbonizacji, określony zostanie dalszy potencjał w zakresie obniżania zużycia energii i przedstawione zostaną metody wdrażania optymalizacji. Tym samym zarządzanie energią zostanie wprowadzone do codziennych praktyk organizacyjnych Spółki.

6. Szanse, ryzyka i zagrożenia

6.1. Instrumenty finansowe

6.1.1. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Spółka finansuje swoją działalność inwestycyjną z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania, co ekspozuje ją na ryzyko zmian stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka w przypadku zaciągniętych transz kredytu EBI II i EBI III zastosowano oprocentowanie oparte na algorytmie stóp stałych. Pożyczki zaciągnięte w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu oprocentowane są w oparciu o stopę zmienną i stopę stałą w zależności od poziomu stawki WIBOR1Y. Kredyt inwestycyjny EBI I oprocentowany jest z kolei w całości w oparciu o stopę zmienną WIBOR3M. Na koniec 2025 roku, 16,4 % zobowiązań finansowych pozostawało oprocentowanych według stopy zmiennej, co powoduje niewielką niepewność w zakresie przyszłych kosztów finansowania. Według prognoz rynkowych w 2026 roku spodziewane są dalsze obniżki stóp procentowych. Czynnikiem ten będzie mieć pozytywny wpływ na koszty finansowe generowane przez Spółkę. Scenariusz wzrostu stóp procentowych powyżej obecnego poziomu (4 %) oceniany jest jako mało prawdopodobny.

6.1.2. Ryzyko związane z płynnością

W branży wodociągowo-kanalizacyjnej możliwe jest indywidualne kształtowanie metod oceny płynności finansowej. Analiza sytuacji finansowej Spółki wskazuje, iż wskaźniki płynności, poziom środków pieniężnych oraz struktura finansowania działalności mogą kształtować się na niższym, lecz stabilnym poziomie w przypadku dostępności kredytu obrotowego. Ryzyko utraty płynności operacyjnej ocenia się jako niskie, lecz wymagające stałego monitorowania i reagowania na zmienność źródeł przepływów pieniężnych. Spółka kontynuuje bieżący monitoring płynności oraz utrzymuje dostęp do krótkoterminowej linii kredytowej stanowiącej bufor bezpieczeństwa.

6.1.3. Ryzyko pogorszenia się oceny ratingowej

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym obejmuje klauzulę Loss of Rating, wymagającą utrzymania ratingu na poziomie co najmniej „BBB”.

Aktualna ocena ratingowa Spółki na koniec 2025 roku wynosi BBB+ z perspektywą stabilną. Ryzyko jej pogorszenia ocenia się na niskie.

6.1.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka prowadzi stały monitoring ryzyk finansowych wpływających na jej funkcjonowanie.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Wolne środki finansowe lokowane są w jednej instytucji finansowej (Bank Gospodarstwa Krajowego) w formie depozytów o zapadalności nie dłuższej niż jeden rok. Pozwala to częściowo neutralizować ryzyko zmian stóp procentowych poprzez równoważenie ekspozycji kredytowej i depozytowej.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej

Płynność finansowa podlega codziennemu monitorowaniu z wykorzystaniem narzędzi analitycznych. Obowiązujący minimalny poziom wolnych środków pieniężnych jest weryfikowany, a prognozowane odchylenia analizowane. W razie potrzeby podejmowane są decyzje o zagospodarowaniu nadwyżek lub uzupełnieniu niedoborów środków. Dostęp do krótkoterminowego kredytu obrotowego stanowi dodatkowe zabezpieczenie stabilności finansowej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe w Spółce nie zostało zidentyfikowane. Transakcje w walutach obcych stanowią znikomy udział w ogóle operacji finansowych.

6.2. Pozostałe szanse, ryzyka i zagrożenia

6.2.1. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Rok 2026 wiąże się z pełnym wdrożeniem Krajowego Systemu e-Faktur oraz stosowania obowiązkowych ustrukturyzowanych plików dotyczących ksiąg rachunkowych, podatku dochodowego oraz ewidencji majątku trwałego. Otoczenie prawno-podatkowe istotnie wpływa na warunki prowadzenia działalności. Spółka monitoruje zmiany legislacyjne i podejmuje działania zapobiegawcze w celu ograniczenia potencjalnych skutków regulacyjnych. Wpływ zmian regulacyjnych na działalność Spółki zostanie ostatecznie oceniony po publikacji odpowiednich aktów wykonawczych. Czynnikiem znacznie

zwiększającym omawiane ryzyko jest planowana istotna zmiana ustawy o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków (w zakresie taryf).

7. Pozostałe istotne obszary działalności Spółki

7.1. Polityka personalna

7.1.1. Zasoby ludzkie

W 2025 roku średnie roczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 884 osoby i wzrosło w porównaniu do roku 2024 o 14 osób.

W poniższej tabeli przedstawiono przeciętną roczną liczbę zatrudnionych w ostatnich dwóch latach działalności.

Tabela 11. Przeciętna liczba zatrudnionych w latach 2024 i 2025 w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	2024	2025
1	2	3
Ogółem, w tym:	870*	884*
- pracownicy umysłowi	560	580
- pracownicy fizyczni	310	304
Zarząd*	3	3

* - Członkowie Zarządu będący na kontraktach menedżerskich nie są wliczani do sumy zatrudnionych ogółem.

7.1.2. Polityka kadrowa

Spójna polityka kadrowa jest kluczowym elementem efektywnego zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce, a jej nadrzędnym celem pozostaje utrzymanie wysokiego zaangażowania pracowników oraz pozyskiwanie nowych osób niezbędnych do realizacji strategii biznesowej. W 2025 roku kontynuowano prace nad modyfikacją systemu motywacyjnego oraz zapewnieniem transparentnego systemu wynagrodzeń, co wpisuje się w pakiet przygotowań do spełnienia wymogów unijnej dyrektywy dotyczącej jawności wynagrodzeń. Rozszerzane są ścieżki karier, która to możliwość zostanie wprowadzona na stanowiskach operacyjnych, specjalistycznych i lidarskich. Ponadto rozwijano nowy benefit – wsparcie psychologiczne, co stanowi odpowiedź na zwiększone zapotrzebowanie na dbanie o zdrowie emocjonalne pracowników. Kontynuowane pozostają działania rekrutacyjne, szkoleniowe

i rozwojowe celem ciągłego poszerzania umiejętności i kompetencji niezbędnych do realizacji strategii biznesowej Spółki.

7.2. Działania podejmowane w obszarze IT i OT

Cyfryzacja procesów jest nieuniknionym kierunkiem wsparcia funkcjonowania nowoczesnych przedsiębiorstw. Równocześnie jednak generuje to liczne zagrożenia, których uniknięcie stanowi niezwykle istotny aspekt działania i którego zaniedbanie może prowadzić do poważnych konsekwencji. W takich realiach zrozumiałym jest prowadzenie projektów mających na celu rozwój i zwiększanie bezpieczeństwa funkcjonowania w cyfrowym świecie.

7.2.1. Zarządzanie podatnościami i incydentami

Rozwijano procesy reagowania na incydenty oraz identyfikacji podatności, usprawniając jakość obsługi zgłoszeń, przepływ informacji i analitykę bezpieczeństwa dzięki regularnym raportom SOC (Centrum Operacji Bezpieczeństwa). Ujednolicono działania skanowania i dokumentowania podatności w obszarach IT, OT i ochrony fizycznej, co pozwoliło na szybsze wykrywanie i eliminowanie zagrożeń. Kontynuowano rozwój systemów monitorowania i detekcji. Regularnie prowadzono skanowania bezpieczeństwa oraz podejmowano działania wynikające z komunikatów publikowanych przez wyspecjalizowane krajowe instytucje odpowiedzialne za monitorowanie zagrożeń. Nieustannie podnoszono jakość oceny ryzyka i monitoringu infrastruktury krytycznej.

7.2.2. Budowanie świadomości i kultury cyberbezpieczeństwa

W roku 2025 zintensyfikowano działania szkoleniowe przedmiotowego obszaru. Zrealizowano szkolenia obowiązkowe, wdrożono program onboardingowy dla nowych pracowników oraz przeprowadzono liczne kampanie informacyjne. Nadto prowadzone były w trybie ciągłym kampanie phishingowe, obejmujące szerokie grupy pracowników, a wyniki były istotnie lepsze niż w roku 2024, co związane jest z większym zaangażowaniem oraz wyższym poziomem ukończenia kursów. Odnotowano mniejszą liczbę interakcji z linkami phishingowymi oraz większą liczbę prawidłowych zgłoszeń incydentów.

7.2.3. Przygotowania do implementacji dyrektyw NIS2 i CER

Kontynuowano prace nad dostosowaniem Spółki do nowych wymogów regulacyjnych wynikających z podległości pod przedmiotowe dyrektywy. Aktualizowano procedury

zarządzania incydentami i ryzykiem, identyfikowano zasoby krytyczne, wzmocniono kontrole techniczne oraz przygotowywano organizację do nowych obowiązków raportowych i wymagań dotyczących odporności infrastruktury krytycznej.

Dyrektywa NIS2 (*Network and Information Security*) ma na celu zapewnienie wysokiego poziomu cyberbezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych w UE. Uwaga jest skupiona głównie na cyberzagrożeniach, incydentach IT oraz bezpieczeństwie łańcucha cyfrowego.

Dyrektywa CER (*Critical Entities Resilience*) ma na celu zwiększenie odporności fizycznej i organizacyjnej podmiotów krytycznych na wszystkie rodzaje zagrożeń (fizyczne, cybernetyczne, klimatyczne, środowiskowe czy związane z łańcuchami dostaw). Skupia się na ochronie infrastruktury i usług kluczowych, odporności operacyjnej i ciągłości działania.

Obie dyrektywy są kompatybilne i razem tworzą kompletne ramy ochrony fizycznej i cyberbezpieczeństwa przedsiębiorstwa.

7.2.4. Inicjatywa ISAC wod.-kan. w Polsce

W dniu 5 września 2025 roku w Ministerstwie Infrastruktury cztery polskie przedsiębiorstwa wodnokanalizacyjne podpisały porozumienie o utworzeniu inicjatywy ISAC dla sektora. ISAC (*Information Sharing and Analysis Centre*) stanowi platformę wymiany wiedzy i doświadczeń dotyczących incydentów cyberbezpieczeństwa. Aquanet S.A. jako jeden z liderów założycieli obok przedsiębiorstw z Warszawy, Wrocławia i Krakowa, aktywnie uczestniczył w budowaniu struktury współpracy. W listopadzie dołączyły kolejne spółki z Gdańska, Katowic i Łodzi.

Wraz z rozszerzaniem grona uczestników ISAC stał się forum wymiany wiedzy, prowadzenia warsztatów technicznych oraz standaryzacji procedur bezpieczeństwa. Spółka brała udział w inicjatywach branżowych oraz konsultacjach organizowanych przez Rządowe Centrum Bezpieczeństwa, Ministerstwo Cyfryzacji, Ministerstwo Infrastruktury i Krajowy System Cyberbezpieczeństwa. Istotnym elementem działalności były specjalistyczne warsztaty zorganizowane przez Spółkę dla członków ISAC, poświęcone wymianie doświadczeń i bezpieczeństwu cyfrowemu infrastruktury krytycznej, z udziałem zaproszonych ekspertów i przedstawicieli Ministerstwa Infrastruktury.

Dzięki intensyfikacji współpracy ISAC wod.-kan. wzmocnia wymianę informacji o zagrożeniach, ujednocila standardy reagowania oraz rozwija współpracę sektora z administracją publiczną. Rok 2025 potwierdził, że platforma odgrywa kluczową rolę

w budowaniu odporności cyfrowej polskich wodociągów, a Aquanet S.A. pozostaje jednym z głównych motorów jej rozwoju.

Warte podkreślenia jest to, że według analiz, Polska stworzyła jeden z pierwszych w Europie tak rozbudowany, sektorowy ISAC dedykowany infrastrukturze wodnej, łączący współpracę cywilno-wojskową oraz przedsiębiorstw użyteczności publicznej.

7.3. Środowisko naturalne

7.3.1. Dekarbonizacja

Spółka jako jedno z największych przedsiębiorstw sektora wodno-kanalizacyjnego w Polsce, staje przed wyzwaniem zmian klimatycznych, które determinują przyszłość zarządzania infrastrukturą, zasobami wodnymi, a także wpływają na dostępność i jakość usług świadczonych społeczeństwu. Jednym z najbardziej odpowiedzialnych sposobów zarządzania kryzysem klimatycznym jest stopniowa dekarbonizacja przedsiębiorstwa, rozumiana jako kompleksowy plan działań, którego celem jest systematyczne zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych, co ma ograniczyć jego negatywny wpływ na klimat. Obejmuje ona między innymi poprawę efektywności energetycznej, dążenie do samowystarczalności energetycznej oraz modernizację techniczną i technologiczną procesów.

W celu określenia potencjału dekarbonizacyjnego Spółki przeprowadzono analizę obliczeń śladu węglowego we wszystkich trzech zakresach: 1 (bezpośrednie), 2 (pośrednie – z energii) oraz 3 (inne pośrednie – z łańcucha wartości), co jest zgodne z międzynarodowym standardem kalkulacji i raportowania emisji gazów cieplarnianych GHG Protocol.

Prowadzona w Spółce kalkulacja śladu węglowego pozwala na szczegółową analizę struktury emisyjnej, a co za tym idzie ułatwia zarządzanie śladem węglowym, budowanie przyszłej strategii, wyznaczanie celów, a w konsekwencji pozwoli na śledzenie realizacji założeń.

7.3.2. Flota transportowa

W 2025 roku Spółka zwiększyła udział pojazdów elektrycznych we flocie z 10 do 12 sztuk, redukując tym samym udział pojazdów spalinowych. Samochody elektryczne są wykorzystywane w programie carsharing, co pozwala osiągnąć najefektywniejsze wykorzystanie napędu elektrycznego, a pojazdy te zaspokajają 40 % zapotrzebowania w przedmiotowym programie. Spółka nabyła ponadto sześć samochodów hybrydowych,

które zastąpiły samochody w pełni spalinowe. W strukturach Spółki promowany jest oszczędny i racjonalny styl prowadzenia samochodu, celem zmniejszenia obciążenia środowiska.

7.4. Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Wiśniowa

W 2025 roku w ramach II etapu modernizacji zakończono roboty budowlano – montażowe w budynku pompowni pośredniej i wody do płukania oraz w budynku wytwarzania podchlorynu sodu. Dla obu budynków uzyskano decyzje pozwolenia na użytkowanie. Na końcowym etapie pozostały do wykonania roboty elewacyjne w budynku filtrów węglowych. Trwa ponadto finalizacja prac przy studni zbiorczej nr 2, budynku wejściowym do zbiornika wody czystej nr 1, sieciach zewnętrznych i zagospodarowaniu terenu. Po zakończeniu prac w studni zbiorczej nr 2 zaplanowano jeszcze roboty dodatkowe w studni zbiorczej nr 1. Zakończenie całości budowy przewidziane jest na połowę 2026 roku.

7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

7.5.1. Rozwój aplikacji do bilansowania wody w strefach wodociągowych (SmartFlow)

Aplikacja SmartFlow pełni funkcję analityczną i nadzorczą, a analizy przepływów określają rzeczywiste kierunki i ilości wody, wspierając decyzje o zmianach pracy całego układu. Nadzór nad przepływami identyfikuje problematyczne obszary sieci i ukryte wycieki, umożliwiając szybkie działania naprawcze. Aplikacja wylicza wskaźnik ILI (*Infrastructure Leakage Index*) oraz dostosowywana jest do obliczenia wskaźnika NRW (*Non-Revenue Water Basic*), przygotowując Spółkę do raportowania strat wody zgodnego z rozporządzeniem. Bilansowanie wody opiera się na analizie przepływów w strefach DMA (*District Metered Area*), wyznaczanych przez urządzenia pomiarowe umieszczone na sieci. W roku 2025 wykonano większość pierwszego etapu projektu dotyczącego budowy 150 nowych punktów regulacyjno-pomiarowych i wymiany zasuw na przepustnice. W ramach tego etapu powstała również nowa infrastruktura SCADA, umożliwiająca bezpieczniejszą i bardziej elastyczną integrację systemów. Aplikacja zostanie także zasilona danymi z systemu stacjonarnych odczytów wodomierzy, co znacząco zwiększy dokładność bilansowania w poszczególnych strefach DMA.

7.5.2. Wykorzystanie sztucznej inteligencji AI

W 2025 roku Spółka kontynuowała rozwój chatbota opartego na sztucznej inteligencji (wirtualna doradczyni Basia). Kluczowy nacisk położono na bieżące uzupełnianie i aktualizację treści wykorzystywanych przez model, a regularne wzbogacanie bazy wiedzy o nowe informacje oraz wprowadzanie korekt do istniejących materiałów pozwoliły utrzymać wysoki poziom trafności odpowiedzi.

Ponadto Spółka udostępniła pracownikom narzędzie Microsoft 365 Copilot, rozszerzając wachlarz rozwiązań wspierających efektywność pracy. Decyzja o udostępnieniu poprzedzona była formalną procedurą oceny ryzyk oraz przygotowaniem niezbędnych dokumentów. W ramach wdrożenia przygotowano stosowną komunikację i zapewniono materiały dla pracowników. Jednocześnie Spółka podjęła decyzję o ograniczeniu dostępu do zewnętrznych narzędzi AI dostępnych przez przeglądarki internetowe. Taki scenariusz pozwolił z jednej strony na umożliwienie korzystania z nowoczesnych rozwiązań AI, a z drugiej na zabezpieczenie pracy z treściami służbowymi w bezpiecznej, monitorowanej i zgodnej z regulacjami przestrzeni.

7.5.3. Udział w międzynarodowych projektach grantowych

W 2025 roku kontynuowano prace nad projektem REWAISE, czyli europejskim projektem grantowym, celem stworzenia 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 prowadziła prace w obszarze dotyczącym odzysku wód popłucznych z procesu uzdatniania wody oraz rozpoczęła prace w zakresie ponownego oczyszczania ścieku oczyszczonego, a także wykorzystania osadów żelazistych do redukcji uciążliwości zapachowej w przepompowniach ścieków. Po podpisaniu przez Komisję Europejską aneksu do umowy, realizacja całości projektu została wydłużona do końca czerwca 2026 roku.

8. Inne ważne informacje

8.1. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach, gwarancjach

8.1.1. Kredyt EBI

W dniu 28 października 2022 roku Spółka oraz Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) zawarły umowę, na podstawie której udzielono Spółce kredytu inwestycyjnego do kwoty 500 mln zł, przeznaczonego na realizację programu inwestycyjnego w latach 2022 – 2028 (tzw. EBI III). Na koniec 2025 roku zaangażowanie w ramach kredytu EBI III wynosiło 450 mln zł. Zaangażowanie w ramach pozostałych kredytów EBI I i EBI II wynosiło odpowiednio 128,3 mln zł oraz 165,8 mln zł. Łączne wykorzystanie wszystkich kredytów EBI na koniec 2025 roku wyniosło 744,2 mln zł.

8.1.2. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa

W dniu 29 grudnia 2022 roku podpisano 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”, przeznaczoną na budowę kanalizacji sanitarnej w Poznaniu i Luboniu. Na koniec 2025 roku zaangażowanie w ramach tej pożyczki wyniosło 0,93 mln zł.

8.1.3. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – wody opadowe

W dniu 29 czerwca 2023 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 1,16 mln zł na realizację projektu „Zagospodarowanie wód opadowych i roztopowych na terenie działalności Aquanet S.A.”. Na koniec 2025 roku wykorzystanie środków wyniosło 0,52 mln zł.

8.1.4. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – fotowoltaika (2023)

W dniu 18 grudnia 2023 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 1,02 mln zł, przeznaczoną na realizację pięciu inwestycji fotowoltaicznych wraz z dokumentacją projektową. Na koniec 2025 roku wykorzystanie tej pożyczki wyniosło 0,88 mln zł.

8.1.5. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – fotowoltaika (2024)

W dniu 27 lutego 2025 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 5,15 mln zł, przeznaczoną na realizację jedenastu inwestycji fotowoltaicznych wraz z dokumentacją projektową. Na koniec 2025 roku wykorzystanie tej pożyczki wyniosło 5,15 mln zł.

8.1.6. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka odpadami

W dniu 27 lutego 2025 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 6,61 mln zł, przeznaczoną na realizację zadania związanego z przebudową układu płukania i odzysku piasku i skrutek oraz budową punktu przyjmowania odpadów wraz z doprowadzeniem wody technologicznej na Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Koziegłowach. Na koniec 2025 roku wykorzystanie tej pożyczki wyniosło 5,95 mln zł.

8.1.7. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_1)

W dniu 30 grudnia 2024 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 4,97 mln zł w ramach naboru na przedsięwzięcia dotyczące adaptacji do zmian klimatu i ochrony środowiska gruntowo wodnego. Środki przeznaczone zostaną na realizację kanalizacji sanitarnej w Mosinie i Luboniu. Na koniec 2025 roku wykorzystanie tej pożyczki wyniosło 0,33 mln zł.

8.1.8. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_2)

W dniu 30 grudnia 2024 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 4,09 mln zł, przeznaczoną na realizację kanalizacji sanitarnej w Poznaniu. Na koniec 2025 roku wykorzystanie tej pożyczki wyniosło 3,47 mln zł.

8.1.9. Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – gospodarka ściekowa (2024_3)

W dniu 30 grudnia 2024 roku podpisano umowę pożyczki o wartości 5,9 mln zł. Środki zostaną wykorzystane na budowę kanalizacji sanitarnej w Poznaniu, Mosinie oraz Murowanej Goślinie.

8.1.10. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym

Spółka kontynuuje korzystanie z odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w dotychczasowej wysokości 40 mln zł. Umowa obowiązuje do 30 kwietnia 2026 roku i planowane jest jej przedłużenie.

8.1.11. Linia gwarancyjna

W dniu 28 lutego 2025 roku Bank Pekao S.A. przedłużył ważność odnawialnej linii gwarancyjnej dla Aquanet S.A. do łącznej kwoty 4,1 mln zł, z dostępnością do 28 lutego 2026 roku. Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu Spółka prowadzi negocjacje dotyczące nowych warunków obsługi linii na kolejne 12 miesięcy.

8.1.12. Poręczenia

Spółka w roku 2025 nie udzielała poręczeń, ani też nie zostały jej udzielone poręczenia.

8.2. Informacja o znaczących umowach zawartych w 2025 roku

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła szereg umów, a wśród najistotniejszych wymienić należy:

1. umowa z dnia 8 lipca 2025 roku z ENEA S.A. dotycząca zakupu energii elektrycznej oraz bilansowania 1:1 energii wytworzonej w elektrowniach Spółki i wprowadzonej do sieci elektroenergetycznej Operatora Systemu Dystrybucyjnego uwzględniając wolumen energii elektrycznej wyprodukowanej oraz pobieranej przez Zamawiającego w danym okresie rozliczeniowym,
2. umowa z dnia 18 września 2025 roku z firmą "KANWOD" Wiesław Tarczyński dotycząca robót budowlano - montażowych dla zadania: „5-05-12-111-1 Poznań - kanalizacja sanitarna na terenie osiedla Kiekrz wraz z dokumentacją powykonawczą oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie”,

3. umowa z dnia 14 listopada 2025 roku z firmą Energy Solutions Sp. z o.o. dotycząca opracowania dokumentacji projektowej, wykonania dostawy, montażu oraz opracowania dokumentacji powykonawczej po zrealizowaniu prac, dla zadania inwestycyjnego „2-03-18-087-0 pn. Budowa dwóch agregatów prądotwórczych do celów zasilania awaryjnego Stacji Uzdatniania Wody w Mosinie”.

8.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym zrealizowano na rzecz Aquanet S.A. zlecenia o wartości:

1. Terlan S.A. – 155 750 tys. zł,
2. Lenker Sp. z o.o. – 18 305 tys. zł,
3. Aquanet Retencja Sp. z o.o. – 7 353 tys. zł,
4. Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. – 5 838 tys. zł.

Wartość usług wykonanych i zafakturowanych przez Spółkę na rzecz:

1. Aquanet Laboratorium Sp. z o.o. wyniosła 1 218 tys. zł,
2. Terlan S.A. wyniosła 653 tys. zł,
3. Lenker Sp. z o.o. wyniosła 418 tys. zł,
4. Aquanet Mieścisko Sp. z o.o. wyniosła 166 tys. zł,
5. Aquanet Retencja Sp. z o.o. wyniosła 155 tys. zł,
6. Aquanet Ostroróg Sp. z o.o. wyniosła 103 tys. zł.

8.4. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka w 2025 roku nabyła akcje własne w kwocie 72 223,28 zł.

8.5. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późn. zm., zapisy artykułu 49 ustęp 2a. nie mają zastosowania w przypadku spółki Aquanet S.A.

9. Oświadczenie Zarządu

9.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Aquanet S.A. roczne sprawozdanie finansowe Aquanet S.A., obejmujące okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 Spółki.

9.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Aquanet S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Aquanet S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 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