



RAPORT ROCZNY
Spółki Akcyjnej "AQUA"
za rok 2025
(raport jednostkowy)

Załączone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone:

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

Henryk Wysogład - Wiceprezes Zarządu

Liliana Batelt - Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy



Bielsko-Biała, kwiecień 2026 rok

Spis treści:

- I. Pismo Prezesa Zarządu
- II. Wybrane dane finansowe
- III. Roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności „AQUA” S.A. za rok 2025
- V. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego
- VI. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
- VII. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
- VIII. Informacja o stosowaniu przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego

Kwiecień, 2026



**List Prezesa Zarządu AQUA S.A.
w Bielsku Białej**

Szanowni Państwo, przedstawiam Raport Roczny, który zawiera podsumowanie działalności AQUA S.A. w roku 2025.

W naszej codziennej działalności – podobnie jak w latach ubiegłych – mierzyliśmy się ze wzrostem kosztów w praktycznie każdym obszarze funkcjonowania Spółki. Dodatkowym wyzwaniem pozostawały dynamicznie zmieniające się regulacje prawne. Pomimo tych trudności, dzięki zaangażowaniu całego zespołu, zrealizowaliśmy założone cele i osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki finansowe. Wypracowany zysk netto na poziomie ponad 10 mln zł potwierdza naszą zdolność do skutecznego działania oraz adaptacji w wymagających warunkach rynkowych.

Miniony rok był również czasem intensywnych inwestycji oraz dalszego rozwoju infrastruktury. Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły 59,7 mln zł i objęły m.in. modernizację oraz rozbudowę około 30 km sieci wodociągowej oraz ponad 20 km sieci kanalizacyjnej.

Kontynuowaliśmy prace nad rozwojem zaawansowanego modelu hydraulicznego sieci, a także systemów GIS i SCADA. Rozwój tych narzędzi w nowoczesny sposób wspiera zarządzanie infrastrukturą wodociągowo-kanalizacyjną. Połączenie powyższych rozwiązań z obecnie wdrażanymi rozwiązaniami opartymi na sztucznej inteligencji, w przyszłości umożliwi dalszą optymalizację procesów operacyjnych na jeszcze wyższym poziomie.

Na utrzymanie infrastruktury przeznaczaliśmy ponad 33 mln zł w ramach prac remontowych. Kwota ta, oprócz istotnych remontów sieci wodociągowej i kanalizacyjnej obejmuje również obowiązkowe przeglądy, konserwacje i serwisy urządzeń, a także naprawy awaryjne.

Spółka z powodzeniem korzysta z wykonanych w latach ubiegłych inwestycji w odnawialne źródła energii, które istotnie pozwoliły ograniczyć koszty zakupu energii i zmniejszyć wpływ niestabilności rynku energetycznego.

Spółka aktywnie pozyskiwała środki zewnętrzne na realizację projektów, w szczególności o charakterze proekologicznym. Z sukcesem aplikowaliśmy o fundusze unijne na modernizację i rozbudowę infrastruktury, w tym na budowę nowej oczyszczalni ścieków. W 2025 roku podpisaliśmy umowy, które zapewniają Spółce finansowanie przekraczające 90 mln zł. W tej kwocie 38 mln zł stanowi pożyczka ze środków KPO, natomiast pozostała część to bezzwrotne dofinansowanie w formie dotacji pochodzących z funduszy unijnych.

Równolegle prowadzimy działania zmierzające do pozyskania kolejnych funduszy, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostają w trakcie oceny i weryfikacji.

W minionym roku zakończyliśmy wdrożenie nowego zintegrowanego systemu informatycznego, który znacząco usprawnił obsługę klientów oraz procesy operacyjne. Automatyzacja rozliczeń, obsługi płatności oraz monitorowania kont klientów przełożyła się na wyższą jakość usług i większą przejrzystość procesów.

Duży nacisk położyliśmy również na rozwój kompetencji pracowników. Zrealizowaliśmy szereg szkoleń branżowych, menedżerskich oraz związanych z obsługą nowych systemów. Kontynuowaliśmy także działania w obszarze bezpieczeństwa pracy, organizując kolejną edycję Dni Bezpieczeństwa.

W odpowiedzi na rosnące zagrożenia cyfrowe szczególną uwagę poświęciliśmy cyberbezpieczeństwu. Wdrożyliśmy i certyfikowaliśmy system zarządzania bezpieczeństwem informacji wg normy ISO/IEC 27001 oraz równolegle przeprowadziliśmy liczne szkolenia pracowników w tym zakresie. Działania te pozwoliły zwiększyć m.in. poziom ochrony danych oraz bezpieczeństwa systemów informatycznych. Aktualnie trwają prace nad dostosowaniem przedsiębiorstwa do normy ISO/IEC ISO 22301 – systemu zarządzania ciągłością działania.

Rok 2025 miał dla naszej Spółki również wyjątkowy, jubileuszowy charakter. Obchodziliśmy 130. rocznicę uruchomienia wodociągu w Bielsku oraz równocześnie 35-lecie działalności Spółki. Z tej okazji wydaliśmy III publikację pt. *Wodociągi i kanalizacja w Bielsku-Białej. W 130. rocznicę uruchomienia wodociągu w Bielsku (1895–2025)*, uzupełnioną o rozwój naszej działalności w ostatnim dziesięcioleciu oraz dokumentującą lokalną historię.

Szczególnym wydarzeniem była także konferencja naukowo-techniczna pt. Nauka – Technologia – Środowisko zorganizowana we współpracy z Uniwersytetem Bielsko-Bialskim oraz Stowarzyszeniem Wodociągowców Województwa Śląskiego. Patronat nad wydarzeniem objął Prezydent Miasta Bielska-Białej, co podkreśliło rangę tego wydarzenia oraz znaczenie dla środowiska naukowego i branżowego.

Nie zapominamy także o naszej roli w społeczności lokalnej. Kontynuowaliśmy działania edukacyjne skierowane do dzieci i młodzieży oraz wspieraliśmy inicjatywy kulturalne i sportowe, promując postawy proekologiczne oraz integrację społeczną.

Rok 2025 był szczególny również dla mnie z uwagi na objęcie w lipcu funkcji Prezesa Zarządu Spółki Akcyjnej „AQUA”. Przejęcie odpowiedzialności za kierowanie Spółką traktuję nie tylko jako duże wyróżnienie, ale przede wszystkim jako zobowiązanie. Dziękuję za zaufanie oraz wsparcie, które pozwoliły mi płynnie wejść w nową rolę i kontynuować realizację przyjętej strategii.

Na zakończenie pragnę serdecznie podziękować Wiceprezesowi, Dyrekcji, Kierownictwu oraz wszystkim Pracownikom za ich zaangażowanie, profesjonalizm i codzienną pracę. Dziękuję również Radzie Nadzorczej, przedstawicielom Władz Lokalnych oraz naszym Partnerom za współpracę i wsparcie.

Z optymizmem patrzymy w przyszłość, wierząc w dalszy rozwój Spółki oraz skuteczną realizację naszych celów.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze szczegółowym Raportem Rocznym.

Arkadiusz Kocot

Prezes Zarządu „AQUA” S.A.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży	208 381	191 417	49 172	44 472
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 272	12 910	2 896	2 999
III. Zysk (strata) brutto	12 939	14 747	3 053	3 426
IV. Zysk (strata) netto	10 050	10 647	2 372	2 474
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 090	45 170	8 065	10 571
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 179	-49 640	-13 765	-11 617
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 303	-1 936	3 857	-453
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 786	-6 406	-1 842	-1 499
IX. Aktywa razem	552 479	512 130	130 712	119 853
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 397	120 098	35 583	28 106
XI. Zobowiązania długoterminowe	27 270	10 484	6 452	2 454
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	38 827	30 271	9 186	7 084
XIII. Kapitał własny	402 082	392 032	95 129	91 746
XIV. Kapitał zakładowy	207 792	207 792	49 162	48 629
XV. Liczba akcji (w szt.)	12 986 996	12 986 996	12 986 996	12 986 996
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,77	0,82	0,18	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,77	0,82	0,18	0,19
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	30,96	30,19	7,32	7,06
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	30,96	30,19	7,32	7,06
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs EURO:

rok 2025 -	4,2267 zł
rok 2024 -	4,2730 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków zastosowano kurs EURO:

rok 2025 -	4,2378 zł
rok 2024 -	4,3042 zł

Sprawozdanie finansowe
sporządzone na dzień
31 grudnia 2025 r.

zgodnie z załącznikiem nr 1
do ustawy o rachunkowości

"Aqua" Spółka Akcyjna
ul. 1 Maja 23
43-300 Bielsko-Biała
NIP: 5470083658

Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Oświadczenie kierownictwa

Stosownie do artykułu 4 oraz 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Kierownik jednostki **"Aqua" Spółka Akcyjna** przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025;
- Rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025;
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025;
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025;
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostka przedstawiła wszelkie dodatkowe informacje konieczne do spełnienia tego obowiązku w informacji dodatkowej.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....

Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....

Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....

Data i podpis

Spis treści

Oświadczenie kierownictwa	3
1 Wprowadzenie do sprawozdania	9
1.1 Dane identyfikujące jednostkę	9
1.2 Forma prawna jednostki	9
1.3 Podstawowy przedmiot działalności jednostki	9
1.4 Czas trwania działalności jednostki	9
1.5 Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	9
1.6 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne	9
1.7 Założenie kontynuacji działalności	10
1.8 Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek	10
1.9 Zasady (polityka) rachunkowości	10
1.9.1 Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)	10
1.9.1.1 Wartości niematerialne i prawne	10
1.9.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe	10
1.9.1.3 Środki trwałe w budowie	10
1.9.1.4 Udziały w innych jednostkach	10
1.9.1.5 Udziały w jednostkach podporządkowanych	10
1.9.1.6 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych	10
1.9.1.7 Należności długoterminowe	11
1.9.1.8 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	11
1.9.1.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11
1.9.1.10 Zapasy materiałów i surowców, towarów handlowych	11
1.9.1.11 Zapasy towarów	11
1.9.1.12 Należności krótkoterminowe	11
1.9.1.13 Środki pieniężne	11
1.9.1.14 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11
1.9.1.15 Kapitał własny	11
1.9.1.16 Rezerwy	11
1.9.1.17 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11
1.9.1.18 Zobowiązania długo i krótkoterminowe	12
1.9.1.19 Fundusze specjalne	12
1.9.1.20 Inne rozliczenia międzyokresowe	12
1.9.1.21 Ujęcie w księgach aktywów finansowych	12
1.9.1.22 Instrumenty finansowe	12
1.9.2 Ustalenie wyniku finansowego	12
1.9.2.1 Przychody i zyski	12
1.9.2.2 Koszty i straty	12
1.9.2.3 Rachunek zysków i strat	12
1.9.2.4 Rezerwy na urlopy pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	12
1.9.3 Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	12
1.9.3.1 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	12
1.9.4 Pozostałe	13
1.9.4.1 Polityka (zasady) rachunkowości	13
1.9.5 Metody wyceny aktywów i pasywów	13
1.9.6 Wartości niematerialne i prawne	13
1.9.7 Rzeczowe aktywa trwałe	14
1.9.7.1 Inwestycje	15
1.9.7.2 Inwestycje w nieruchomości	15
1.9.7.3 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	16
1.9.7.4 Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	16
1.9.7.5 Trwała utrata wartości aktywów	16
1.9.8 Leasing	16

1.9.9	Zapasy	17
1.9.10	Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe	17
1.9.11	Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych	17
1.9.12	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
1.9.13	Rozliczenia międzyokresowe	18
1.9.14	Kapitał podstawowy i kapitał rezerwowy	20
1.9.15	Rezerwy na zobowiązania	20
1.9.15.1	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20
1.9.15.2	Inne rezerwy	21
1.9.16	Kredyty bankowe i pożyczki	22
1.9.17	Ryzyko walutowe dotyczące pożyczek i kredytów w walutach obcych	22
1.9.18	Koszty finansowania zewnętrznego	22
1.9.19	Dotacje i subwencje	22
1.9.20	Dotacje w ramach Funduszu Spójności	22
1.9.21	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	23
1.9.22	Podatek dochodowy	23
1.9.23	Różnice kursowe	24
1.9.24	Instrumenty finansowe	24
1.9.24.1	Klasyfikacja instrumentów finansowych	24
1.9.24.2	Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych	25
1.9.25	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	25
1.9.26	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	25
1.9.27	Pożyczki udzielone i należności własne	25
1.9.28	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
1.9.29	Przekwalifikowania aktywów finansowych	26
1.9.30	Zobowiązania finansowe	26
1.9.30.1	Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	26
1.9.30.2	Rachunkowość zabezpieczeń	27
1.10	Średnioroczne zatrudnienie	29
1.11	Badanie sprawozdania finansowego	29
Bilans. Aktywa		31
Bilans. Pasywa		33
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		35
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		37
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		39
2	Dodatkowe informacje i objaśnienia (noty)	41
2.1	Wartości niematerialne i prawne	41
2.1.1	Inne wartości niematerialne i prawne	41
2.2	Rzeczowe aktywa trwałe. Środki trwałe	41
2.2.1	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	41
2.2.2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41
2.2.3	Urządzenia techniczne i maszyny	41
2.2.4	Środki transportu	41
2.2.5	Inne środki trwałe	43
2.3	Środki trwałe w budowie	43
2.4	Środki trwałe w budowie – koszt wytworzenia	43
2.5	Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nieumarzane	43
2.6	Zmiany w inwestycjach długoterminowych	43
2.7	Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych	44
2.8	Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych	44
2.9	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa	44
2.10	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	45
2.11	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	45
2.12	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46

2.13	Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego	46
2.14	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy	46
2.15	Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie	46
2.16	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
2.16.1	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
2.16.2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
2.17	Zobowiązania długoterminowe	48
2.18	Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty	48
2.19	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku	48
2.20	Inne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	49
2.21	Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto	49
2.22	Udział procentowy przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług	50
2.23	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	50
2.24	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	50
2.25	Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku oraz odsetki od pożyczek wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych	50
2.26	Informacja o kredytach i zaliczkach, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących	52
2.27	Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	52
2.28	Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	52
2.29	Wynagrodzenia firmy audytorskiej	52
2.30	Zmiany w roku obrotowym zasad polityki rachunkowości wywierające istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy lub kapitał własny	52
2.31	Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	53
2.32	Zapewnienie porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem roku obrotowego	53
2.33	Inne istotne informacje wpływające na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki	53
2.34	Nakłady na finansowanie niefinansowych aktywów trwałych	54
2.35	Koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi, nie zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z art. 33 ust.2 uor	54
2.36	Kursy walut przyjęte do wyceny sprawozdania finansowego	54
2.37	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	54
2.38	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie	55
2.39	Składniki aktywów i pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu	55
2.40	Inne istotne informacje	55

Wprowadzenie do sprawozdania

1.1 Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa	"Aqua" Spółka Akcyjna
Miejscowość	Bielsko-Biała
Kod pocztowy	43-300
Ulica	1 Maja
Numer nieruchomości	23
Województwo	śląskie
Powiat	Bielsko-Biała
Gmina	Bielsko-Biała
NIP	5470083658

Jednostka została zarejestrowana 24 lipca 2001 r przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000030779 w rejestrze: Rejestr Przedsiębiorców.

1.2 Forma prawna jednostki

spółka akcyjna (kod 16)

1.3 Podstawowy przedmiot działalności jednostki

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

- 3600Z pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
- 3700Z odprowadzanie i oczyszczanie ścieków

1.4 Czas trwania działalności jednostki

Okres trwania działalności oznaczony został na czas nieokreślony.

1.5 Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie sporządzono za okres 1 stycznia 2025 r. – 31 grudnia 2025 r.

1.6 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

1.7 Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

1.8 Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

1.9 Zasady (polityka) rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

1.9.1 Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

1.9.1.1 Wartości niematerialne i prawne

Spółka wycenia wartości niematerialne i prawne w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.)

1.9.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.) Zgodnie z polityką rachunkowości

1.9.1.3 Środki trwałe w budowie

Spółka wycenia środki trwałe w budowie w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.4 Udziały w innych jednostkach

Spółka wycenia udziały w innych jednostkach w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.5 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych

1.9.1.6 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Spółka wycenia rzeczowe składniki aktywów obrotowych w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.7 Należności długoterminowe

Spółka wycenia należności długoterminowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.8 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Spółka wycenia inwestycje w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka wycenia rozliczenia międzyokresowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.10 Zapasy materiałów i surowców, towarów handlowych

Spółka wycenia zapasy w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.11 Zapasy towarów

Spółka wycenia towary w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.12 Należności krótkoterminowe

Spółka wycenia należności krótkoterminowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.13 Środki pieniężne

Spółka wycenia środki pieniężne w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.14 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka wycenia krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.15 Kapitał własny

Spółka kapitał własny w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.16 Rezerwy

Spółka wycenia rezerwy w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.17 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Spółka wycenia zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.18 Zobowiązania długo i krótkoterminowe

Spółka wycenia zobowiązania w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.19 Fundusze specjalne

Spółka wycenia fundusze specjalne w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.20 Inne rozliczenia międzyokresowe

Spółka inne rozliczenia międzyokresowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.21 Ujęcie w księgach aktywów finansowych

Spółka ujmuje w księgach aktywa finansowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.1.22 Instrumenty finansowe

Spółka wycenia instrumenty finansowe w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.2 Ustalenie wyniku finansowego

1.9.2.1 Przychody i zyski

Przychody ujmowane są w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.2.2 Koszty i straty

Koszty ujmowane są w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.2.3 Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.2.4 Rezerwy na urlopy pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne

Spółka ujmuje w księgach rezerwy pracownicze w oparciu o stosowaną politykę rachunkowości zgodną z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.).

1.9.3 Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

1.9.3.1 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

- **Przychody i koszty**

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

- **Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

- **Niniejsze sprawozdanie Finansowe sporządzono stosując zasady rachunkowości opisane w polityce rachunkowości stosowanej w Spółce.**

Jednolity tekst stosowanej polityka rachunkowości zawarty jest w kolejnym podpunkcie niniejszego wstępu do Sprawozdania Finansowego

- **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.120 t.j. z dnia 2023.01.16 z p. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami wynikającymi z regulaminu alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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 zaokrążeń.

1.9.4 Pozostałe

1.9.4.1 Polityka (zasady) rachunkowości

1.9.5 Metody wyceny aktywów i pasywów

1.9.6 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia a lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne

i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Know How i pozostałe wartości niematerialne i prawne	5 lat
Licencje na programy komputerowe	2 i 5 lat

Szacunki dotyczące okresu amortyzacji oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowana metoda i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez te wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które na to by wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do wyższej z dwóch wartości:

bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub do oczekiwanej ceny sprzedaży netto.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

1.9.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej lub nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku otrzymania prawa od gminy.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że poniesione koszty spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki	10 - 40 lat
Budowle wodociągowe i kanalizacyjne	10 - 60 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3,3 – 25 lat
Środki transportu	5 - 14,3 lat
Pozostałe środki trwałe	od 4 lat

Od 01.01.2018 środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości, tj. poniżej 10.000,00 zł odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu oddania do eksploatacji. Przed rokiem 2018 za środki trwałe „niskocenne” uznawano środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500,00 złotych. Wyjątek stanowią urządzenia teleinformatyczne i środki trwałe z grupy budowle przyjęte do ewidencji przed 1 stycznia 2002 roku oraz środki trwałe z grupy budowle przyjęte do ewidencji po dniu 1 stycznia 2005 roku, które amortyzowane są liniowo bez względu na ich wartość początkową.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu co najmniej na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Co najmniej na dzień bilansowy, wartość bilansowa środków trwałych poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, jest ona obniżana do bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to odpis z tytułu trwałej utraty

wartości pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część odpisu jest odnoszona do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub w związku z ich wytworzeniem, z uwzględnieniem różnic kursowych dotyczących środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji oraz innych kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do wartości środków trwałych w budowie zalicza się materiały inwestycyjne wykorzystane w związku z wytworzeniem środków trwałych w budowie.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Conajmniej na dzień bilansowy, wartość bilansowa środków trwałych w budowie poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, jest ona obniżana do bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych oraz środków trwałych w budowie

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Inwentaryzację drogą spisu z natury środków trwałych oraz maszyn i urządzeń znajdujących się na terenie strzeżonym przeprowadza się raz na 4 lata. Ostatnia inwentaryzacja miała miejsce w 2022 roku wg stanu na dzień 31 października 2022 roku.

Inwentaryzację środków trwałych drogą porównywania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników przeprowadza się raz w roku.

Środki trwałe w budowie inwentaryzuje się raz w roku.

1.9.7.1 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

1.9.7.2 Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są na moment ujęcia w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania.

Wartość inwestycji w nieruchomości aktualizowana jest na podstawie odrębnych przepisów.

Wartość początkowa stanowiąca wartość historyczną (czyli cena nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości) powiększona jest o koszty jej ulepszenia, wynikające z przebudowy, rozbudowy, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne

potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub przychodów z wynajmu.

Na dzień bilansowy, wartość bilansowa inwestycji w nieruchomości poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to odpis z tytułu trwałej utraty wartości pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część odpisu jest odnoszona do pozostałych kosztów operacyjnych.

1.9.7.3 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach zgodnie z zasadami opisanymi w akapicie Inwestycje.

1.9.7.4 Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

1.9.7.5 Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

1.9.8 Leasing

Umowy leasingowe są umowami, na podstawie których przyjmuje się do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości, zgodnie z zasadami stosowanymi do środków trwałych będących własnością Spółki. W przypadku braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z dwóch okresów: leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

1.9.9 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Rozchód magazynowy materiałów i towarów (nie dotyczy świadectw pochodzenia energii, o których mowa w akapicie Ujęcie w rachunkowości Spółki wyceny produkcji energii ze źródeł odnawialnych) wyceniany jest metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartości odpisów aktualizujących, wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inwentaryzację zapasów materiałów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo wartościową przeprowadza się raz w ciągu dwóch lat.

Ostatnia inwentaryzacja zapasów miała miejsce w roku 2025 według stanu na dzień 31 października 2025 roku.

Inwentaryzację pozostałych składników aktywów obrotowych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2025 roku w sposób określony w art. 26 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

1.9.10 Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy. Spółka standardowo dokonuje pełnego odpisu należności w przypadku ich trzymiesięcznego przeterminowania lub indywidualnie w uzasadnionych przypadkach we wcześniejszych terminach

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zobowiązania wycenia się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, które wycenia się według skorygowanej ceny nabycia.

1.9.11 Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. w nie wystąpiły należności bądź zobowiązania wyrażone w walutach obcych wymagające wyceny.

1.9.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące (tj. lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni od momentu założenia lokaty), które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna z wyłączeniem naliczonych odsetek od tychże lokat.

1.9.13 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów służą do rozliczania kosztów pomiędzy różnymi okresami sprawozdawczymi w celu zapewnienia zasady współmierności kosztów z osiąganymi przychodami.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są wówczas, jeżeli poniesione przez jednostkę koszty w danym okresie sprawozdawczym dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych (dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego) i dopiero w przyszłości będą pomniejszały wynik finansowy. Ewidencja czynnych rozliczeń kosztów odbywa się w zespole kont 6.

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych zaliczane są m.in.:

- opłacone z góry świadczenia, takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy – rozliczane metodą liniową;
- koszty generalnych remontów – rozliczane metodą liniową przez okres od 1 roku do 30 lat w zależności od decyzji kierownika jednostki;
- dokonany jednorazowo roczny odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych – rozliczany metodą liniową w trakcie roku obrotowego;
- koszty prac rozwojowych przez czas ich trwania – do czasu zakończenia i uznania za wartość niematerialną i prawną lub spisania w koszty jednorazowo;
- przeniesienie ustalonej na dzień bilansowy nadwyżki kosztów wytworzenia niezakończonych długoterminowych usług nad kosztami tych usług współmiernych do przychodów – rozliczane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rozliczania usług długoterminowych;

Koszty rzeczywiście poniesione, a dotyczące wielu okresów sprawozdawczych, księgowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych czynnych z uwzględnieniem kont zespołu 4 i 5. Metoda księgowania ma wpływ na zmianę stanu produktów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w księgach w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na dany okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki oraz umorzenia praw majątkowych związanych z obrotem energią elektryczną, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, a także w przypadku obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są ewidencjonowane w zespole 6.

Zalicza się do nich m.in.:

- rezerwy związane bezpośrednio z działalnością operacyjną, dotyczące należnych prowizji dla kontrahentów;

- rezerwy na niewykorzystane przez pracowników urlopy w danym roku sprawozdawczym;
- rezerwy na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe), które zostaną wypłacone w przyszłości.

Wysokość rezerwy na niewykorzystane urlopy ustalana jest na podstawie szacunkowej wyceny. Rezerwa ta ujmowana jest jako krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe.

Wysokość rezerwy na świadczenia pracownicze ustalana jest na koniec każdego roku obrotowego na podstawie szacunkowej wyceny aktuarialnej sporządzanej przez uprawnioną firmę – aktuarium w podziale na długo- i krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe.

Koszty rezerw na świadczenia pracownicze i podobne, zgodnie z art. 39 ust. 2 Ustawy ujmują się w koszty działalności operacyjnej.

Ewidencja analityczna zapewnia podział na długo- i krótkoterminowe rozliczenia kosztów oraz według tytułów kosztów. Za kryterium podziału przyjmuje się w przypadku rozliczania do 12 miesięcy po dniu bilansowym – do krótkoterminowych, a w pozostałych przypadkach – do długoterminowych.

Zarówno czynne, jak i bierne, rozliczenia międzyokresowe winny być rozliczane z zachowaniem zasady ostrożności. W ciągu roku obrotowego wycenia się je w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycenia się je w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące

Utworzenie lub zwiększenie kwoty biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się do kosztów działalności operacyjnej.

Wykorzystanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono składnik biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jest ono księgowane jako zmniejszenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i zwiększenie zobowiązania.

Składnik biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów może być wykorzystany wyłącznie zgodnie z celem, na jaki był pierwotnie utworzony.

Niewykorzystane kwoty biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zmniejszają na dzień, na który okazały się zbędne, koszty działalności operacyjnej.

Metoda księgowania rezerw stanowiących bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ma wpływ na zmianę stanu produktów.

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych czynnych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywane wydatki i tworzone są w oparciu o wiarygodne dokumenty określające przewidywane koszty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Rozliczenie międzyokresowe przychodów służy do rozliczania przychodów w czasie, w szczególności obejmujących:

- równowartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych

składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych.

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

1.9.14 Kapitał podstawowy i kapitał rezerwowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Nadwyżka wartości uzyskanej zapłaty nad wartością nominalną akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje jest wykazywana w bilansie w ramach aktywów w pozycji akcji własnych.

Spółka tworzy kapitały: zapasowy i rezerwowe zgodnie z przepisami prawa.

1.9.15 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się na dzień bilansowy w ciężar kosztów działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju przyszłego zobowiązania.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona.

Niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się poprzez korektę kosztów działalności operacyjnej lub zwiększają odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Rezerwy na zobowiązania ujmowane są wówczas, gdy na spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

1.9.15.1 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z KSR 2 „Podatek dochodowy”. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się i tworzy, stosując podejście bilansowe. Wycena aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego jest dokonywana na koniec każdego kwartału.

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Zgodnie z zasadą ostrożności, na każdy dzień bilansowy jest przeprowadzany test na utratę wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ustalana jest wysokość ewentualnego odpisu aktualizującego. Nie nalicza się odpisów aktualizujących, gdy:

- istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe, na które utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, lub
- osiągnięcie dochodu na poziomie pozwalającym na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat podatkowych jest prawdopodobne (przy czym osiągnięcie wystarczającego dochodu uznaje się za prawdopodobne, gdy wynika to z planów finansowych na lata następne i w ciągu ostatnich 3 lat taki dochód wystąpił).

Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych. Przyszłe stawki podatkowe określa się na podstawie obowiązujących na dzień bilansowy przepisów podatkowych, żadne projekty zmian przepisów nie stanowią podstawy ustalania stawki podatkowej. W sytuacji gdy dla danego okresu realizacji różnic przejściowych w obowiązujących przepisach nie są ustalone stawki podatkowe, należy stosować stawkę określoną przez przepisy podatkowe dla ostatniego okresu.

Jeżeli różnice przejściowe powstają w różnych okresach i ulegają odwróceniu w różnych okresach, w których stawki podatkowe określone przez przepisy podatkowe są różne, do ustalenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjmuje się metodę FIFO – różnice przejściowe powstające jako pierwsze również jako pierwsze ulegają odwróceniu (zrealizowaniu).

Rezerwę na odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Odroczony podatek dochodowy ustala się na koniec każdego kwartału. Część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Ujęcie w księgach rachunkowych odroczonego podatku dochodowego następuje poprzez księgowanie wyłącznie zmiany, tj. przyrost lub zmniejszenie, salda rezerw oraz aktywów pomiędzy stanem na koniec i początek okresu sprawozdawczego (roku obrotowego). Jeżeli ustalone aktywa lub utworzone rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą operacji gospodarczych, których skutek wpływa na wynik finansowy, to korespondują one również z wynikiem finansowym. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym odnosi się również na kapitał (fundusz) własny, a nie na wynik finansowy. W sytuacjach określonych w KSR 2 odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jako korektę wartości firmy.

1.9.15.2 Inne rezerwy.

W przypadku planowania do realizacji w przyszłych okresach programów restrukturyzacji, innych zamierzeń objętych planem rzeczowo-finansowym (biznes plan), na koszty tych możliwych do wyceny projektów, tworzy się rezerwy.

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i na dzień bilansowy, rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Analityka zapewnia podział na poszczególne tytuły, które stanowiły podstawę do utworzenia rezerwy.

1.9.16 Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych, z uwzględnieniem kosztu uzyskania kredytu/pożyczki.

Na dzień bilansowy wszystkie kredyty bankowe i pożyczki wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej (przy pożyczkach i kredytach w walutach obcych do wyceny stosowany jest kurs średni NBP).

1.9.17 Ryzyko walutowe dotyczące pożyczek i kredytów w walutach obcych

Pożyczki dotyczące programu inwestycyjnego /w zakresie środków trwałych w budowie/ zaciągnięte i spłacane w walucie obcej generują różnice kursowe, które po dacie zamknięcia zadania inwestycyjnego powodują ryzyko, które przenosi się na wynik finansowy poprzez przychody/koszty finansowe.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie występują kredyty i pożyczki zaciągnięte w walutach obcych.

1.9.18 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

1.9.19 Dotacje i subwencje

Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych przepisów nie zwiększają kapitałów własnych, zaliczane są do rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty stopniowo zwiększają pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Pozostałe dotacje zwiększają pozostałe przychody operacyjne. Nie dotyczy to dotacji do sprzedaży wody, które zaliczane są do przychodów operacyjnych.

1.9.20 Dotacje w ramach Funduszu Spójności

Dla ustalenia wyniku bilansowego i wyniku podatkowego przy aktywowaniu środków trwałych przyjęto zasadę, że środki trwałe realizowane w ramach projektów „Poprawa stanu gospodarki wodno-ściekowej w dzielnicach miasta Bielsko-Biała” oraz „Budowa kanalizacji sanitarnej i przebudowa wodociągu oraz modernizacja oczyszczalni ścieków w aglomeracjach miasta Bielsko – Biała” aktywowane są w komplementarnych częściach składowych odrębnie dla nakładów będących wydatkami kwalifikowalnymi i odrębnie dla nakładów nie będących wydatkami kwalifikowalnymi.

Wydatki kwalifikowalne podlegają dotowaniu z Funduszu Spójności do kwoty 85% poniesionych wydatków kwalifikowalnych.

Otrzymana do dnia bilansowego dotacja zwiększa przychody przyszłych okresów.

Na dofinansowanie wydatków kwalifikowalnych poniesionych w roku bilansowym, które podlegają refundacji z Funduszu Spójności po dacie bilansowej, rozpoznaje się należność od jednostki finansującej w korespondencji z przychodami przyszłych okresów.

Otrzymana dotacja jest rozliczana co miesiąc w pozostałe przychody operacyjne w kwocie odpowiadającej 85% wysokości odpisu amortyzacyjnego od części środka trwałego wygenerowanego wyłącznie z nakładów będących wydatkami kwalifikowalnymi, które to wydatki podlegają dotowaniu z Funduszu Spójności.

W przypadku poniesienia wydatków/nakładów kwalifikowalnych, aktywowanych przed pierwszym wpływem środków refundacyjnych z dotacji, przychód z tytułu otrzymania dotacji rozpoznaje się wg powyższych zasad z uwzględnieniem jego podwyższenia o kwotę dotacji odpowiadającą 85% sumy amortyzacji poniesionej za wcześniejsze okresy (tj. za okresy poprzedzające wpływ środków refundacyjnych z dotacji).

W przypadku poniesienia wydatków/nakładów kwalifikowalnych: obciążających koszty bieżące lub wydatkowanych na zakup gruntów, następuje jednorazowe uznanie przychodów z tytułu otrzymanej dotacji w miesiącu poniesienia kosztu lub dokonania zakupu gruntu (aktywowania środków trwałych) do wysokości kwoty 85% tych wydatków kwalifikowalnych netto (w przypadku refundacji tych wydatków uznanie przychodów następuje w miesiącu otrzymania dotacji refundacyjnej).

1.9.21 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Na podstawie Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami Spółka tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego.

Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Saldo bilansowe Funduszu to skumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o niepodlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Środki pieniężne Funduszu prezentowane są w bilansie Spółki po stronie aktywów jako środki pieniężne na rachunkach bankowych. Spółka traktuje środki Funduszu jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

1.9.22 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

1.9.23 Różnice kursowe

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Rozchód środków pieniężnych /własnych/ w walucie obcej z rachunków własnych /w tym z rachunków specjalnych pożyczkowych/ dokonywany jest po kursie historycznym ustalonym wg metody "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło" (FIFO). Kurs ten służy do wyceny operacji gospodarczych dokonywanych tymi środkami na dzień przeprowadzenia operacji.

Inne operacje gospodarcze na dzień ich przeprowadzenia wycenia się po kursie walut faktycznie zastosowanym w tym dniu /obrót walutami, dokonywanie zapłat/. Pozostałe operacje gospodarcze na dzień ich przeprowadzenia wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP, obowiązującym na ten dzień.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

1.9.24 Instrumenty finansowe

1.9.24.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

1.9.24.2 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

1.9.25 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

1.9.26 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

1.9.27 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie 3 miesięcy wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

1.9.28 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

1.9.29 Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

1.9.30 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

1.9.30.1 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

1.9.30.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ujęcie w rachunkowości Spółki wyceny produkcji energii ze źródeł odnawialnych

Wartość z wyceny świadectw wytworzonej energii ze źródeł odnawialnych według notowań z Towarowej Giełdy Energii S.A. ujmowana jest w ewidencji jako towar.

Wycena przyznanych świadectw pochodzenia energii - praw majątkowych dokonywana jest według kursu minimalnego (notowanie ciągłe) na Towarowej Giełdzie Energii (sesja Rynku Praw Majątkowych).

Po wyprodukowaniu energii ze źródeł odnawialnych, Spółka przedkłada Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki stosowne sprawozdanie, na podstawie którego Prezes URE wydaje decyzję przyznającą Spółce świadectwa pochodzenia energii – prawa majątkowe.

W przypadku energii z odnawialnych źródeł energii wytworzonej w roku bilansowym przychód rozpoznaje się jako przychód operacyjny będący sumą iloczynów ilości wyprodukowanych MWh w danym miesiącu i aktualnej wyceny świadectw na koniec miesiąca, w którym została wytworzona energia elektryczna, skorygowany o kwotę odpisu aktualizującego wartość praw majątkowych otrzymanych w danym roku obrotowym.

Dla świadectw energii wyprodukowanej w poprzednich latach obrotowych Spółka dokonuje odpisu aktualizującego korygującego wycenę świadectw energii wyprodukowanej według kursu obowiązującego w ostatnim dniu okresu (notowanie na sesji Rynku Praw Majątkowych na Towarowej Giełdzie Energii) w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi. Korekta wyceny dotycząca energii wyprodukowanej w bieżącym roku bilansowym koryguje wartość przychodów operacyjnych.

W kolejnych latach, w przypadku wzrostu kursu giełdowego świadectw pochodzenia energii, Spółka dokonuje odwrócenia uprzednio utworzonego odpisu aktualizującego, ale wyłącznie do wysokości wartości świadectw pochodzenia energii ustalonej w momencie ich wytworzenia i pierwotnej wyceny.

Na okoliczność uzyskania przychodu z tytułu wyprodukowania energii ze źródeł odnawialnych, który w momencie rozpoznania i zaewidencjonowania nie stanowi przychodu w rozumieniu ustawy o PDOP, tworzy się rezerwę na odroczony podatek dochodowy, która jest rozwiązywana w momencie odsprzedaży praw, kiedy to rozpoznawany jest także przychód podatkowy.

Świadectwa pochodzenia (prawa majątkowe) podlegają obrotowi na rynku. Wynik na sprzedaży praw majątkowych ustalany jest w oparciu o koszt sprzedaży (wartość nabytych praw majątkowych stanowiącą równowartość rozchodowanych towarów/praw majątkowych według ostatniej wyceny bilansowej) oraz przychód uzyskany ze sprzedaży praw majątkowych.

Ustalenia wyniku finansowego

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z **zasadą memoriału**, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody obejmują także otrzymane dotacje do sprzedaży.

Spółka rozpoznaje również przychód z tytułu statystycznego ustalenia wielkości sprzedaży usług dostawy wody i odbioru ścieków na dzień bilansowy. Przychód ten dotyczy tej części sprzedaży, która nie była zafakturowana, gdyż zgodnie z zawartymi umowami nie mogła podlegać obowiązkowi zafakturowania. Przychód z tego tytułu dotyczy okresu od dnia ostatniego odczytu wodomierza do dnia bilansowego, a szacowany jest w oparciu o prognozę ustalaną na podstawie rzeczywistego średniodobowego zużycia wody (odbioru ścieków).

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeśli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Naliczone odsetki od należności z tytułu wykonanych usług pokrywane są odpisem aktualizującym w przypadku, gdy ich otrzymanie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczone.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

POZOSTAŁE

Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując opisane w nim zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity, Dziennik Ustaw z roku 2023 poz. 120 z p. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami wynikającymi z regulaminu alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, oraz w przypadku środków trwałych wy-

cenianych według kosztu historycznego z uwzględnieniem efektu przeszacowania, o którym mowa w akapicie Rzeczowe aktywa trwałe.

1.10 Średnioroczne zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR wynosi: 364

1.11 Badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

*Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu
.....
Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu
.....
Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy
.....
Data i podpis

Bilans. Aktywa

(dane w tysiącach złotych)

	31.12.2025	31.12.2024	Noty
A. Aktywa trwałe	457 837	416 883	
I. Wartości niematerialne i prawne	3 274	2 945	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	
2. Wartość firmy	-	-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 274	2 945	2.1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	435 651	408 190	
1. Środki trwałe	388 033	386 701	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	16 178	15 975	2.2
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	335 800	336 994	2.2
c) urządzenia techniczne i maszyny	28 179	26 436	2.2
d) środki transportu	3 408	3 082	2.2
e) inne środki trwałe	4 468	4 214	2.2
2. Środki trwałe w budowie	47 618	21 489	2.3, 2.4
III. Należności długoterminowe	-	-	
IV. Inwestycje długoterminowe	473	473	2.6
1. Nieruchomości	473	473	2.6, 2.7
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 439	5 275	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 792	4 842	2.16
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 647	433	
B. Aktywa obrotowe	94 642	95 247	
I. Zapasy	5 930	6 084	
1. Materiały	5 522	5 557	
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	
3. Produkty gotowe	-	-	
4. Towary	408	527	
II. Należności krótkoterminowe	31 075	23 510	
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	
3. Należności od pozostałych jednostek	31 075	23 510	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 049	21 402	2.9
- do 12 miesięcy	22 049	21 402	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 966	2 027	
c) inne	60	81	
III. Inwestycje krótkoterminowe	56 219	64 050	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	56 219	64 050	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	35 000	35 000	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	35 000	35 000	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 219	29 050	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 986	1 772	
- inne środki pieniężne	19 233	27 278	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 418	1 603	2.12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	
D. Udziały (akcje) własne	-	-	
Aktywa razem	552 479	512 130	

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....
Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....
Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....
Data i podpis

Bilans. Pasywa

(dane w tysiącach złotych)

	31.12.2025	31.12.2024	Noty
A. Kapitał (fundusz) własny	402 082	392 032	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	207 792	207 792	2.13
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	99 974	99 893	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	29 929	30 010	
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	54 337	43 690	
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	
VI. Zysk (strata) netto	10 050	10 647	2.14
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 397	120 098	
I. Rezerwy na zobowiązania	21 357	14 816	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 845	3 410	2.16
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 127	10 069	2.15
– długoterminowa	7 823	7 967	
– krótkoterminowa	2 304	2 102	
3. Pozostałe rezerwy	5 385	1 337	2.15
– długoterminowe	377	422	
– krótkoterminowe	5 008	915	
II. Zobowiązania długoterminowe	27 270	10 484	2.17, 2.18
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	
3. Wobec pozostałych jednostek	27 270	10 484	
a) kredyty i pożyczki	24 506	8 507	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
c) inne zobowiązania finansowe	2 764	1 977	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38 827	30 271	
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	38 673	30 117	
a) kredyty i pożyczki	4 284	3 183	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
c) inne zobowiązania finansowe	463	272	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 899	10 641	
– do 12 miesięcy	12 899	10 641	
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	
f) zobowiązania wekslowe	-	-	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 650	3 237	
h) z tytułu wynagrodzeń	2 156	2 091	
i) inne	15 221	10 693	
4. Fundusze specjalne	154	154	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	62 943	64 527	
1. Ujemna wartość firmy	-	-	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	62 943	64 527	2.20
– długoterminowe	59 916	61 540	
– krótkoterminowe	3 027	2 987	
Pasywa razem	552 479	512 130	

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....
Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....
Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....
Data i podpis

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
(dane w tysiącach złotych)

	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024	Noty
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	208 381	191 417	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	192 871	189 169	2.21, 2.22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	11 970	-1 115	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 244	3 273	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	296	90	2.21
B. Koszty działalności operacyjnej	196 572	183 006	
I. Amortyzacja	33 747	35 223	
II. Zużycie materiałów i energii	25 074	25 545	
III. Usługi obce	47 004	37 739	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	29 898	28 852	
– podatek akcyzowy	112	116	
V. Wynagrodzenia	45 944	42 008	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	12 819	11 593	
– emerytalne	4 254	3 866	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 857	1 976	
VIII. Wartość sprzedanych towarów	229	70	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	11 809	8 411	
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 928	5 313	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	147	105	
II. Dotacje	2 442	2 447	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	120	
IV. Inne przychody operacyjne	1 339	2 641	
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 465	814	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	137	-	
III. Inne koszty operacyjne	3 328	814	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	12 272	12 910	
G. Przychody finansowe	3 158	2 776	
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	
II. Odsetki, w tym:	2 819	2 379	
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	
V. Inne	339	397	
H. Koszty finansowe	2 491	939	
I. Odsetki, w tym:	962	796	
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	
IV. Inne	1 529	143	
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	12 939	14 747	
J. Podatek dochodowy	2 889	4 100	2.23
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	10 050	10 647	

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu
.....

Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....

Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....

Data i podpis

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(dane w tysiącach złotych)

	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024	Noty
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	10 050	10 647	
II. Korekty razem	24 040	34 523	
1. Amortyzacja	33 747	35 223	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14	-	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 678	-1 620	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-130	-101	
5. Zmiana stanu rezerw	6 542	1 328	
6. Zmiana stanu zapasów	154	-1 420	
7. Zmiana stanu należności	-7 566	964	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 183	3 304	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 226	-3 155	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	34 090	45 170	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	2 922	2 360	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	147	106	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 775	2 254	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	2 775	2 254	
- odsetki	2 635	2 254	
- inne wpływy z aktywów finansowych	140	-	
II. Wydatki	61 101	52 000	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 101	37 000	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	15 000	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	15 000	
- nabycie aktywów finansowych	-	15 000	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-58 179	-49 640	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	21 236	1 837	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	
2. Kredyty i pożyczki	21 236	1 837	
II. Wydatki	4 933	3 773	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 430	2 660	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	592	321	
8. Odsetki	911	792	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 303	-1 936	
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-7 786	-6 406	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 786	-6 406	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 772	35 178	2.37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	20 986	28 772	2.37
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 057	3 933	

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....
Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....
Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....
Data i podpis

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(dane w tysiącach złotych)

	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024	Noty
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	392 032	381 384	
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	392 032	381 384	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	207 792	207 792	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	207 792	207 792	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	99 893	99 696	
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	81	197	
a) zwiększenie (z tytułu)	81	197	
- z likwidacji/zbycia ST	81	197	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	99 974	99 893	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	30 010	30 206	
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-81	- 196	
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	81	196	
- likwidacji ST	81	196	
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	29 929	30 010	
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	43 690	34 763	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	10 647	8 927	
a) zwiększenie (z tytułu)	10 647	8 927	
- podziału zysku	10 647	8 927	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	54 337	43 690	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 647	8 927	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 647	8 927	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 647	8 927	
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 647	8 927	
- zwiększenie kapitału zapasowego	10 647	8 927	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	
6. Wynik netto	10 050	10 647	
a) zysk netto	10 050	10 647	
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	402 082	392 032	
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	402 082	392 032	

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....
Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....
Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....
Data i podpis

Dodatkowe informacje i objaśnienia (noty)

2.1 Wartości niematerialne i prawne

2.1.1 Inne wartości niematerialne i prawne

Dane liczbowe przedstawiono w tabeli 2.1.

Tabela 2.1: Inne wartości niematerialne i prawne

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	25 940	1 468	174	27 234
Umorzenie / amortyzacja	22 995	1 139	174	23 960
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	2 945	329	0	3 274

2.2 Rzeczowe aktywa trwałe. Środki trwałe

2.2.1 Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)

Dane liczbowe przedstawiono w tabelach 2.2 i 2.3

Tabela 2.2: Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu). Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący

	Nabycie/zbycie	Aktualizacja wartości	Przemieszczenie wewnętrzne	Przyjęte w leasing (dzierżawę)	Inne
Zwiększenia	203	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-

Tabela 2.3: Zmiana stanu wartości gruntów za rok bieżący

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	16 025	203	-	16 228
Umorzenie / amortyzacja	50	-	-	50
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	15 975	203	-	16 178

2.2.2 Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej

Dane liczbowe przedstawiono w tabelach 2.4 i 2.5

2.2.3 Urządzenia techniczne i maszyny

Dane liczbowe przedstawiono w tabelach 2.6 i 2.7

2.2.4 Środki transportu

Dane liczbowe przedstawiono w tabelach 2.8 i 2.9

Tabela 2.4: Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący

	Nabycie/zbycie	Aktualizacja wartości	Przemieszczenie wewnętrzne	Przyjęte w leasing (dzierżawę)	Inne
Zwiększenia	22 478	-	-	-	-
Zmniejszenia	1 521	-	-	-	-

Tabela 2.5: Zmiana stanu wartości budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej za rok bieżący

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	1 019 312	22 478	1 521	1 040 269
Umorzenie / amortyzacja	682 233	23 330	1 179	704 384
Odpisy aktualizujące	85	-	-	85
Wartość netto	336 994	- 852	342	335 800

Tabela 2.6: Urządzenia techniczne i maszyny. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący

	Nabycie/zbycie	Aktualizacja wartości	Przemieszczenie wewnętrzne	Przyjęte w leasing (dzierżawę)	Inne
Zwiększenia	6 929	-	-	-	-
Zmniejszenia	1 258	-	-	-	-

Tabela 2.7: Zmiana stanu wartości urządzeń technicznych i maszyn za rok bieżący

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	132 439	6 929	1 258	138 110
Umorzenie / amortyzacja	106 003	5 203	1 275	109 931
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	26 436	1 726	-17	28 179

Tabela 2.8: Środki transportu. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący

	Nabycie/zbycie	Aktualizacja wartości	Przemieszczenie wewnętrzne	Przyjęte w leasing (dzierżawę)	Inne
Zwiększenia	1 382	-	-	-	-
Zmniejszenia	474	-	-	-	-

Tabela 2.9: Zmiana stanu wartości środków transportu za rok bieżący

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	18 125	1 382	474	19 033
Umorzenie / amortyzacja	15 043	1 056	474	15 625
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	3 082	326	0	3 408

2.2.5 Inne środki trwałe

Dane liczbowe przedstawiono w tabelach 2.10 i 2.11

Tabela 2.10: Inne środki trwałe. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący

	Nabycie/zbycie	Aktualizacja wartości	Przemieszczenie wewnętrzne	Przyjęte w leasing (dzierżawę)	Inne
Zwiększenia	3 292	-	-	-	-
Zmniejszenia	967	-	-	-	-

Tabela 2.11: Zmiana wartości innych środków trwałych za rok bieżący

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia / kosztów wytworzenia	48 195	3 292	967	50 520
Umorzenie / amortyzacja	43 981	3 040	969	46 052
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	4 214	252	-2	4 468

2.3 Środki trwałe w budowie

Dane przedstawiono w tabeli 2.12.

Tabela 2.12: Środki trwałe w budowie – zmiany stanu

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Wartość nabycia/kosztów wytworzenia	21 489	59 671	33 542	47 618
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość netto	21 489	59 671	33 542	47 618

2.4 Środki trwałe w budowie – koszt wytworzenia

Dane przedstawiono w tabeli 2.13.

Tabela 2.13: Środki trwałe w budowie – koszt wytworzenia

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Koszty wytworzenia, w tym:	3 273	3 244	3 273	3 244
– Odsetki	-	-	-	-
– Skapitalizowane różnice kursowe	-	-	-	-
– Pozostałe	3 273	3 244	3 273	3 244
– Odpisy aktualizujące	-	-	-	-

2.5 Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nieumarzane

Dane przedstawiono w tabeli 2.14.

2.6 Zmiany w inwestycjach długoterminowych

Dane przedstawiono w tabeli 2.15.

Tabela 2.14: Środki trwale używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nieumarzane

Rodzaj umowy KW Nr	Stan na		Zmniejszenie	Stan na	
	31.12.2024	Zwiększenie		31.12.2025	
najem	-	-	-	-	-
dzierżawa	8 140	3 506	-	11 646	
leasing operacyjny	-	-	-	-	-

Tabela 2.15: Zmiany w inwestycjach długoterminowych

Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Stan na początek roku	473	-	-	-	473
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-
- przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące roku bieżącego	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	473	-	-	-	473

2.7 Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

Dane przedstawiono w tabeli 2.16.

Tabela 2.16: Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Stan na 31.12.2024	473	-	473
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Stan na 31.12.2024 po odpisach	-	-	473
Zwiększenia, w tym:	-	-	-
- nabycie	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
- likwidacja	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-
- przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-
- inne	-	-	-
Odpisy aktualizujące roku bieżącego	-	-	-
Stan na koniec roku	473	-	473

2.8 Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych

Dane przedstawiono w tabeli 2.17.

2.9 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa

Dane przedstawiono w tabeli 2.18.

Tabela 2.17: Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	Stan odpisów na 31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan odpisów na 31.12.2025
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 548	683	123	653	1 455
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Razem	1 548	683	123	653	1 455

Tabela 2.18: Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa

Należności	w terminie wymagalności	do 3 miesięcy	powyżej 3 m-cy	powyżej 6 m-cy	powyżej roku	Razem
Brutto od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Netto w bilansie	-	-	-	-	-	-
Brutto od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Netto w bilansie	-	-	-	-	-	-
Brutto od pozostałych jednostek	20 176	1 878	277	199	974	23 504
Odpis aktualizujący	-	5	277	199	974	1 455
Netto w bilansie	20 176	1 873	0	0	0	22 049

2.10 Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Dane przedstawiono w tabeli 2.19.

Tabela 2.19: Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan odpisów na 31.12.2024	Zwiększenie odpisów	Wykorzystanie odpisów	Rozwiązanie odpisów	Stan odpisów na 31.12.2025
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
- z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
- z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 556	683	123	653	1 463
- z tyt. dostaw i usług	1 548	683	123	653	1 455
- inne	8	-	-	-	8
Razem na koniec roku obrotowego	1 556	683	123	653	1 463

2.11 Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Dane przedstawiono w tabeli 2.20.

Tabela 2.20: Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach VAT	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
- według prawa bankowego	78	40
- według prawa o SKOK	-	-
Razem	78	40

2.12 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Dane przedstawiono w tabeli 2.21.

Tabela 2.21: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2025
Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie, w tym	-	-	-	-
- kredyty	-	-	-	-
- obligacje	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
- ubezpieczenia	892	1 315	1 419	788
- usługi o cechach prenumerat	36	11	6	41
- umowy sponsoringowe	306	1 573	1 879	0
- zużycie materiałów	84	96	84	96
- wsparcie informatyczne	255	307	362	200
- szkolenia	22	6	22	6
- ZFŚS	-	1 043	1 043	0
- remonty kapitalne/generalne urządzeń wod-kan rozliczane międzyokresowo	-	332	53	279
- pozostałe koszty rozliczane międzyokresowo	8	8	8	8
Razem	1 603	4 691	4 876	1 418

2.13 Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego

Dane przedstawiono w tabeli 2.22.

Tabela 2.22: Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego

Wyszczególnienie udziałowców/akcjonariuszy	Liczba w tym: uprzywilejowanych udziałów/akcji	Udział w kapitale podstawowym %	Wartość w tym: uprzywilejowanych udziałów/akcji
Akcje na okaziciela Gmina Bielsko-Biała	6636607	-	106 186
Akcje na okaziciela Veolia Central & Eastern Europe S.A. z siedzibą w Paryżu	4328999	-	69 264
Akcje na okaziciela POZOSTALI	1382647	-	22 117
Akcje imienne	638743	-	10 225
Razem	12986996	0	207 792

2.14 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Dane przedstawiono w tabeli 2.23.

2.15 Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie

Dane przedstawiono w tabeli 2.24.

2.16 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2.16.1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane liczbowe przedstawiono w tabeli 2.25.

2.16.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane liczbowe przedstawiono w tabeli 2.26.

Tabela 2.23: Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 050
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	-
Zysk netto z lat ubiegłych, w tym objęty kapitałem rezerwowym, przeznaczony do podziału	-
Razem do podziału (pokrycia)	10 050
Proponowany podział zysku netto	10 050
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-
- wypłata dywidendy	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-
- zwiększenie kapitału rezerwowego	10 050
- podwyższenie kapitału zakładowego	-
- nagrody, premie, tantiemy	-
- przeznaczenie na fundusze specjalne w tym na ZFŚS	-
- zwrot dopłat wspólnikom spółki z o.o.	-
- darowizny	-
- inne	-
Możliwe źródła pokrycia straty	-
- kapitał (fundusz) zapasowy	-
- kapitał (fundusz) rezerwowy	-
- obniżenie kapitału (funduszu) podstawowego	-
- dopłaty wspólników w spółce z o. o.	-
- dodatkowa emisja akcji lub udziałów po cenach wyższych od nominalnych	-
Zysk niepodzielony (Niepokryta strata)	0

Tabela 2.24: Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie

Rezerwy	Stan na 31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie za zbędną)	Stan na 31.12.2025
Długoterminowe	8 389	3	1	191	8 200
- na świadczenia emerytalne i podobne	7 967	-	-	144	7 823
- na pozostałe koszty	422	3	1	47	377
Krótkoterminowe	3 017	13 559	2 937	6 327	7 312
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 102	2 396	1 367	827	2 304
- na pozostałe koszty	915	11 163	1 570	5 500	5 008
Razem	11 406	13 562	2 938	6 518	15 512

Tabela 2.25: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	wynik finansowy	kapitały	Razem
Stan na 31.12.2024	3 410	-	3 410
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
- z tytułu niezakończonych umów o usługi	-	-	-
Stan na 31.12.2025	5 845	-	5 845
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
- z tytułu niezakończonych umów o usługi	-	-	-

Tabela 2.26: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	wynik finansowy	kapitały	Razem
Stan na 31.12.2024	4 842	-	4 842
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
- z tytułu niezakończonych umów o usługi	-	-	-
Stan na 31.12.2025	5 792	-	5 792
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
- z tytułu niezakończonych umów o usługi	-	-	-

2.17 Zobowiązania długoterminowe

Dane przedstawiono w tabeli 2.27.

Tabela 2.27: Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31.12.2024	Zwiększenia zmiana kursu waluty	inne	Zmniejszenia zmiana kursu waluty	inne	Stan na 31.12.2025
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	10 484	17 002	-	-	216	27 270
- kredyty i pożyczki	8 507	16 215	-	-	216	24 506
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	1 977	787	-	-	-	2 764
- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Razem	10 484	17 002	-	-	216	27 270

Pozycja inne kwota 216tys.zł dotyczy umorzenia pożyczek z:

- WFOŚiGW nr 242/2019/201/GW/zw/P kwota 115tys.zł
- Funduszu Górnośląskiego nr RFWP/02/02/2025 kwota 101tys.zł

2.18 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Dane przedstawiono w tabeli 2.28.

Tabela 2.28: Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Wyszczególnienie	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 907	5 242	3 022	14 099	27 270
- kredyty i pożyczki	3 707	3 897	2 808	14 094	24 506
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	1 200	1 345	214	5	2 764
- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Razem	4 907	5 242	3 022	14 099	27 270

2.19 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku

Dane przedstawiono w tabeli 2.29.

Ponadto na dzień bilansowy Spółka zabezpiecza wekslem in blanco następujące otrzymane dotacje:

- NFOŚiGW umowa z dnia 4.11.2017 r. (F. SPÓJNOŚCI UE POLiŚ 2.3). Data wygaśnięcia zabezpieczenia 30.06.2027 r.
- WFOŚiGW umowa z dnia 05.03.2024 r. (Program "50kW na start!") Data wygaśnięcia zabezpieczenia 31.12.2029 r.

Tabela 2.29: Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku

Beneficjent, sposób zabezpieczenia - dowód	Zobowiązania	Zabezpieczenia	w tym na aktywach trwałych
Hipoteka	-	-	-
Zastaw rejestrowy	-	-	-
Zastaw skarbowy	-	-	-
Weksle	5 994	-	-
- Weksle in blanco	-	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 862/2021/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 422 tys. zł.	94	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 892/2021/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 1064 tys. zł.	133	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 929/2022/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 744 tys. zł.	139	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 3261/2022/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 3145 tys. zł.	1 573	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 3308/2022/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 840 tys. zł.	368	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki WFOŚiGW nr 71/2023/232/OA/al/P na kwotę 2987 tys. zł.	2 237	-	-
- - weksel in blanco zabezpieczający spłatę pożyczki NFOŚiGW nr 16/2024/Wn12/NZ-ur-Iz/P na kwotę 1933 tys. zł.	1 450	-	-
Weksle in blanco	-	-	-
Kaucja i wadia	1 037	1 286	-
- Gwarancje	-	-	-
- - gwarancja nr 16017KBF20 z dnia 02.03.2020 r.(termin ważności 31.12.2025) zabezpieczająca pożyczkę WFOŚiGW nr 242/2019/201/zw/P na kwotę 1303 tys. zł	-	-	-
- - gwarancja nr 16047KBF20 z dnia 24.04.2020 r.(termin ważności 29.08.2025)zabezpieczająca pożyczkę WFOŚiGW nr 94/2020/232/GW/zw/P na kwotę1079tys. zł.	446	517	-
- - gwarancja nr 16048KBF20 z dnia 24.04.2020 r.(termin ważności 29.11.2027) zabezpieczająca pożyczkę WFOŚiGW nr 95/2020/201/GW/zw/P na kwotę 1124tys. zł.	376	501	-
- - gwarancja nr 16027KBF21 z dnia 08.03.2021 r.(termin ważności 31.08.2028) zabezpieczająca pożyczkę WFOŚiGW nr 24/2021/201/GW/zw/P na kwotę 559 tys. zł	215	268	-
Gwarancje	-	-	-
Lokaty	1 149	3 772	-
- - lokata zabezpieczająca spłatę pożyczki z WFOŚiGW nr 74/2019/201/OW/ot/P na kwotę 750tys.zł	320	482	-
- - lokata zabezpieczająca spłatę pożyczki z WFOŚiGW nr 48/2019/201/OW/ot/P na kwotę 2306tys.zł	829	1 199	-
- - lokata zabezpieczająca spłatę pożyczki z WFOŚiGW nr 71/2023/232/OA/al/P na kwotę 2987tys.zł	-	2 091	-
Razem	8 180	5 058	-

- WFOŚiGW umowa z dnia 05.03.2024 r. (Program "50kW na start!") Data wygaśnięcia zabezpieczenia 31.12.2029 r.
- WFOŚiGW umowa z dnia 05.03.2024 r. (Program "50kW na start!") Data wygaśnięcia zabezpieczenia 31.12.2029 r.

2.20 Inne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Dane przedstawiono w tabeli 2.30.

2.21 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (ryunki geograficzne) przychodów netto

Dane przedstawiono w tabeli 2.31.

Tabela 2.30: Inne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Wyszczególnienie	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Nieodpłatnie otrzymane ST do rozliczenia w latach kolejnych	1 513	153
Dotacja do rozliczenia w latach kolejnych (EFRR)	3 108	1 005
Dotacja do rozliczenia w latach kolejnych (Fundusz Spójności)	39 521	846
Dotacja do rozliczenia w latach kolejnych (Fundusz Spójności 1)	13 507	472
Dotacja do rozliczenia w latach kolejnych (Fundusz Spójności 2)	134	-
Umorzone pożyczki do rozliczenia w latach kolejnych	1 422	94
Otrzymane gwarancje do rozliczenia w latach kolejnych	673	259
Kary za nieterminowe wykonanie robót	-	127
Dotacje na PV do rozliczenia w latach kolejnych	18	2
Pozostałe	20	69
Razem	59 916	3 027

Tabela 2.31: Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto

Wyszczególnienie	Za rok 2025			Za rok 2024		
	w kraju	za granicą	Razem	w kraju	za granicą	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów	192 871	-	192 871	189 169	-	189 169
Przychody ze sprzedaży towarów	296	-	296	90	-	90
Razem	193 167	-	193 167	189 259	-	189 259

2.22 Udział procentowy przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług

Dane przedstawiono w tabeli 2.32.

Tabela 2.32: Udział procentowy przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług

Kraj	Za rok 2025		Za rok 2024	
	Wartość	%	Wartość	%
Sprzedaż usług dostawy wody wraz z abonamentem	90 762	47,06%	90 764	47,98%
Sprzedaż usług odbioru ścieków i wód opadowych wraz z abonamentem	87 643	45,44%	85 348	45,12%
Sprzedaż pozostałych usług	14 466	7,50%	13 057	6,90%
Razem	192 871	100,00%	189 169	100,00%

2.23 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Dane przedstawiono w tabeli 2.33.

2.24 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Dane przedstawiono w tabeli 2.34.

2.25 Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku oraz odsetki od pożyczek wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych

Dane przedstawiono w tabeli 2.35.

Tabela 2.33: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Treść	Kwoty
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	12 939
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	3 003
– przychody do wysokości amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją (art. 17, ust. 1, pkt. 21)	2 722
Pozostałe	281
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	11 303
– przychody memoriałowe (art. 12, ust. 3)	7 768
– rozwiązane rezerwy na zobowiązania (art. 12, ust. 1)	3 131
– odsetki niezrealizowane (art. 12, ust. 4, pkt. 2)	404
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	7 650
– przychody memoriałowe (art. 12, ust. 3)	7 650
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	5 426
– amortyzacja od środków trwałych w części sfinansowanych dotacją lub w inny sposób (art. 16, ust. 1, pkt. 48)	2 881
– rezerwa na zobowiązanie (art. 16, ust. 1, pkt. 21)	1 213
– PFRON (art. 16, ust. 1, pkt. 36)	264
Pozostałe	1 068
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	16 206
– koszt zaliczany memoriałowo (art. 15, ust. 4)	7 624
– rezerwy na zobowiązania (art. 16, ust. 1, pkt. 27)	5 482
– ZUS do wypłaty w roku kolejnym (art. 16, ust. 1, pkt. 57a)	1 506
– odpisy aktualizujące należności (art. 16, ust. 1, pkt. 26a)	749
Pozostałe	845
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	8 507
– koszt zaliczany memoriałowo (art. 15, ust. 4)	7 129
– ZUS z roku poprzedniego wypłacony w roku bieżącym (art. 15, ust. 4h)	1 316
Pozostałe	62
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-12 020
– remonty kapitałowe rozliczane międzyokresowo (art. 15, ust. 4d)	-11 884
Pozostałe	-136
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (A-B-C+D+E+F-G-H+I)	7 388
K. Podatek dochodowy (część bieżąca)	1 404
Podatek dochodowy za rok obrotowy – część odroczone	1 485
• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 435
– w tym kapitały	-
• Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	950
– w tym kapitały	-
Ogółem zwolnienia, zaniechania, obniżki i odliczenie od podatku	-
Zwiększenie podatku (utrata prawa do zwolnienia, cofnięcie zezwolenia, uchylenie decyzji o wsparciu, itp.)	-
Korekta podatku za lata ubiegłe	-
Łączna wartość podatku (część bieżąca i odroczone)	2 889

Tabela 2.34: Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Za rok 2025			Za rok 2024		
	kobiety	mężczyźni	Razem	kobiety	mężczyźni	Razem
Pracownicy umysłowi	115	101	216	115	102	217
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	147	149	2	148	150
Razem	117	248	365	117	250	367
W tym: uczniowie	-	-	0	-	-	0
Urlop wychowawczy i macierzyński	2	-	2	3	-	3

Tabela 2.35: Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku oraz odsetki od pożyczek wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia obciążające koszty		Wypłacone odsetki od udzielonych pożyczek		Wypłaty z zysku	
	Za rok 2025	Za rok 2024	Za rok 2025	Za rok 2024	Za rok 2025	Za rok 2024
Zarząd	999	993	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	412	465	-	-	-	-
Organ administrujący	-	-	-	-	-	-
Razem	1 411	1 458	-	-	-	-

2.26 Informacja o kredytach i zaliczkach, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących

Spółka nie udzieliła żadnych kredytów, pożyczek lub świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących

2.27 Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółka nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu przepisów art. 3 ust 1 pkt 43 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości

2.28 Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółka nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu przepisów art. 3 ust.1 pkt 43 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości

2.29 Wynagrodzenia firmy audytorskiej

Dane przedstawiono w tabeli 2.36.

Tabela 2.36: Wynagrodzenia firmy audytorskiej

Wyszczególnienie	Wartość
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	115
Inne usługi atestacyjne	-
Usługi doradztwa podatkowego	-
Pozostałe usługi	-
Razem	115

2.30 Zmiany w roku obrotowym zasad polityki rachunkowości wywierające istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy lub kapitał własny

W roku 2025 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości wywierające istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy lub kapitał własny Spółki.

2.31 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki za rok 2025 a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

2.32 Zapewnienie porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem roku obrotowego

Wszystkie dane finansowe dotyczące roku 2025 zawarte w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane są w sposób porównywalny z danymi za rok 2024

2.33 Inne istotne informacje wpływające na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Podstawowe cele i zasady zarządzania ryzykiem

Podstawowy cel zarządzania ryzykiem to zagwarantowanie bezpieczeństwa działań operacyjnych spółki.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

1. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

a) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

b) ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne i tak nimi gospodaruje aby środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych zawsze były dostępne

c) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na ryzyku utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

d) ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procento-

wych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

2. POZOSTAŁE RYZYKA

Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Zmiany dokonywane przez ustawodawcę w obszarze systemu prawnego i podatkowego oraz możliwość niejednoznacznej interpretacji tych przepisów, mogą mieć duży wpływ na warunki prowadzenia działalności. Spółka prowadzi bieżącą analizę stosownych przepisów prawnych i podejmuje kroki zapobiegawcze, mające na celu zminimalizowanie potencjalnych, niekorzystnych skutków takich zmian (w tym w zakresie podatków lokalnych i opłat branżowych).

2.34 Nakłady na finansowanie niefinansowych aktywów trwałych

Nakłady inwestycyjne:

Łączna wartość aktywnych umów inwestycyjnych, które są w realizacji na dzień bilansowy tj. na dzień 31.12.2025 wynosi netto 105,23 mln zł (w tym 5,43 mln to wartość materiałów) z tego:

- wartości zrealizowane (poniesione) w latach poprzednich i w roku 2025 to kwota 35,55 mln zł.
- wartości pozostałe do realizacji (do poniesienia) to kwota 69,68 mln zł. (w tym 1,02 mln to zakup materiałów).

Zakończenie realizacji tych umów planowane jest w latach 2026 i 2027.

Poniesione w trakcie roku 2025 nakłady inwestycyjne wynoszą 59 671 tys. zł

w tym

- 52 562 tys. zł. na ochronę środowiska

Planowane łączne nakłady na środki trwałe w budowie na rok następny wynoszą 72 060 tys. zł,

w tym

- 62 300 tys. zł. na ochronę środowiska

Nakłady remontowe:

Poniesione w trakcie roku 2025 nakłady remontowe wynoszą 33 101 tys. zł.

w tym

- 11 880 tys. zł. - wartość nakładów na remonty kapitalne infrastruktury wod - kan, które będą rozliczane w czasie poprzez rozliczenia międzyokresowe czynne

2.35 Koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi, nie zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z art. 33 ust.2 uor

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych, które nie zostały zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych zgodnie z art 33 ust. 2 uor

2.36 Kursy walut przyjęte do wyceny sprawozdania finansowego

Posiadane na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie euro (w wysokości 220 tys euro) zostały wycenione po kursie 1 euro = 4,2267 zł

2.37 Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienia do środków pieniężnych

- poz. 3 korekt:

-1 678 tys zł. - Odsetki i udziały w zyskach

-2 635 tys zł. - uzyskane od lokat

681 tys zł. - zapłacone odsetki od pożyczek

230 tys zł. - zapłacone odsetki od leasingu

46 tys zł. - korekta zmiana stanu odsetek naliczonych od lokat

- poz. 8 korekt:
 - 8 183 tys. zł. - zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek
 - 25 341 tys. zł. - zmiana stanu zobowiązania długo i krótkoterminowe
 - 17 101 tys. zł. - zmiana stanu kredyty
 - 977 tys. zł. - zmiana stanu inne zobowiązania finansowe
 - 706 tys. zł. - umorzenie kredytów
 - 1 625 tys. zł. - zmiana stanu zobowiązania inwestycyjne
- Objaśnienia do struktury inwestycji krótkoterminowych
razem inwestycje krótkoterminowe 56 219 tys. zł
w tym:
35.000 tys. zł. - lokaty o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni
 - 11 tys. zł.- środki pieniężne w kasie
 - 1 897 tys. zł. - środki pieniężne na rachunkach bieżących
 - 79 tys. zł. - środki pieniężne na rachunku VAT19 000 tys. zł.- lokaty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni
232 tys. zł - należne na dzień bilansowy odsetki od lokat

2.38 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie

Spółka w roku 2025 nie zawierała umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.39 Składniki aktywów i pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Dane przedstawiono w tabelach 2.37 i 2.38.

Tabela 2.37: Składniki aktywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Nazwa składnika aktywów	Łączna wartość	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Rozliczenia międzyokresowe czynne	14 065	1 418	12 647

Tabela 2.38: Składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Nazwa składnika pasywów	Łączna wartość	Krótkoterminowe	Długoterminowe
zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów wobec pozostałych jednostek	28 790	4 284	24 506
inne zobowiązania finansowe	3 227	463	2 764

2.40 Inne istotne informacje

2.40.1. Sytuacja geopolityczna

2.40.1.1. Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę

Spółka działa w sektorze komunalnym, który dotychczas nie odczuł w istotnym stopniu skutków rosyjskiej agresji na Ukrainę. Istniejąca jednak niepewność dotycząca kształtowania się najbliższej rzeczywistości geopolitycznej i gospodarczej powoduje, że Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i – w przypadku wystąpienia negatywnych zdarzeń – będzie podejmował odpowiednie działania mające na celu złagodzenie ich wpływu na działalność Spółki oraz jej klientów.

Należy również wskazać, że otoczenie prawne i regulacyjne, w którym funkcjonuje Spółka, ulega dynamicznym zmianom. Dotyczy to w szczególności nowych wymagań związanych z bezpieczeństwem infrastruktury krytycznej, cyberbezpieczeństwem oraz systemem reagowania kryzysowego

państwa. W tym zakresie na działalność Spółki wpływają m.in. regulacje dotyczące krajowego systemu cyberbezpieczeństwa, zarządzania kryzysowego oraz ochrony ludności i obrony cywilnej, które w praktyce nakładają na Spółkę dodatkowe obowiązki o charakterze organizacyjnym i operacyjnym.

Ponadto, w związku z decyzją Wojewody Śląskiego z dnia 7 sierpnia 2024 r., wydaną na podstawie ustawy z dnia 11 marca 2022 r. o obronie Ojczyzny, w przypadku wprowadzenia stanu wojennego, ogłoszenia mobilizacji lub w czasie wojny na Spółce ciąży obowiązek realizacji zadań szczególnie ważnych dla bezpieczeństwa lub obronności państwa w zakresie zapewnienia funkcjonowania systemów sieci wodociągowych i kanalizacyjnych.

2.40.1.2. Konflikty w pozostałych rejonach świata

Aktualna sytuacja geopolityczna na świecie pozostaje niestabilna. Konflikty zbrojne, napięcia handlowe pomiędzy kluczowymi gospodarkami oraz wprowadzane sankcje gospodarcze mogą wpływać na dostępność materiałów niezbędnych do realizacji planów remontowych i inwestycyjnych Spółki. Związane z tym również zakłócenia funkcjonowania transportu międzynarodowego mogą powodować opóźnienia w dostawach oraz wzrost cen (w tym paliw). W konsekwencji istnieje ryzyko trudności w pozyskaniu niektórych materiałów w wymaganych terminach, co może wpływać negatywnie na harmonogram realizacji robót remontowo-inwestycyjnych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację na rynku.

2.40.2. Inne zagadnienia

2.40.2.1. Postępowania z udziałem Veolia Central & Eastern Europe SA z siedzibą w Paryżu

Veolia Central & Eastern Europe SA z siedzibą w Paryżu („Veolia”) zainicjowała przeciwko Spółce kilka postępowań sądowych, o których Spółka na bieżąco informuje za pośrednictwem raportów bieżących.

Poniżej Spółka przedstawia opis tych postępowań, niemniej jednak już w tym miejscu Spółka informuje, że Veolia cofnęła wszystkie opisane niżej powództwa w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczeń wobec wszystkich pozwanych występujących w danej sprawie. Wobec powyższego, uwzględniając stan prawny omawianych spraw na dzień 26.03.2026 r. część z tych postępowań sądowych zostało już umorzonych, a w odniesieniu do pozostałych Spółka oczekuje na ich zakończenie i wydanie odpowiednich orzeczeń.

a) Postępowanie z powództwa Veolia o ustalenie utraty prawa głosu – postępowanie umorzone

W dniu 01.03.2021 r. Veolia złożyła w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozew przeciwko Spółce oraz Gminie Bielsko-Białej o ustalenie, że Gmina Bielsko-Biała utraciła i nie może wykonywać prawa głosu z 6.631.553 akcji Spółki z uwagi na naruszenie obowiązku notyfikacji Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego o zawarciu w 2006 roku porozumienia pomiędzy Gminą Bielsko-Białą i poprzednikiem prawnym Veolia – United Utilities (Poland) B.V. (tj. porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) („Porozumienie 2006”) i o przekroczeniu przez strony tego porozumienia progu 75% ogólnej liczby głosów w Spółce. W ocenie Veolia obie strony Porozumienia 2006 utraciły możliwość wykonywania prawa głosu z akcji Spółki, przysługujących im w momencie jego zawarcia. Spółka nie była stroną Porozumienia 2006, ani wcześniejszej umowy pomiędzy Gminą Bielsko-Białą i United Utilities (Poland) B.V., pochodzącej jeszcze z 1999 roku. Spółka zna historię relacji tych podmiotów z informacji przekazywanych bezpośrednio przez zaangażowane strony. Obszerny opis omawianych porozumień przedstawiła Gmina Bielsko-Biała w informacji skierowanej do Spółki oraz Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 8.01.2021 r., która została przekazana do publicznej wiadomości przez Spółkę za pośrednictwem raportu ESPI nr 1/2021.

Uwzględniając wszystkie posiadane informacje, Spółka nie zgadzała się z twierdzeniami Veolia zawartymi w pozwie. Stanowisko Spółki w sprawie wspierały orzeczenia Sądu Okręgowego w Katowicach.

Sąd Okręgowy w Katowicach wydał kilka postanowień o oddaleniu wniosków Veolia o udzielenie zabezpieczenia, uznając roszczenie Veolia za nieuprawdopodobnione. Składane przez Veolia zażalenia były oddalane, a tym samym postanowienia o oddaleniu wniosków o udzielenie zabezpieczenia stały się prawomocne. Co istotniejsze, wyrokiem z dnia 30.06.2022 r. Sąd Okręgowy w Katowi-

cach oddalił powództwo Veolia w całości. W dniu 26.10.2022 r. (data widniejąca na dokumencie) Veolia wniosła apelację od ww. wyroku, w której zaskarżyła go w całości, a także podniosła zarzut nieważności postępowania przed Sądem I Instancji z uwagi na wydanie wyroku przez skład sądu sprzeczny z przepisami prawa. Zarówno Spółka jak i Gmina Bielsko-Biała złożyły odpowiedzi na apelację. Sprawa trafiła do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozvem wobec wszystkich pozwanych.

Na skutek cofnięcia powództwa przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, Sąd Apelacyjny w Katowicach postanowieniem z dnia 12.03.2026 r. uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 30.06.2022 r. oraz umorzył postępowanie w sprawie i zasądził na rzecz Spółki i Gminy Bielska-Białej zwrot kosztów postępowania za obie instancje.

Wobec powyższego, wedle najlepszej wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieje żadne orzeczenie sądu powszechnego, które swoją sentencją stwierdzałoby brak możliwości wykonywania prawa głosu z jakichkolwiek akcji Spółki przez któregośkolwiek akcjonariusza, czy też w inny sposób ingerowało w strukturę właścicielską Spółki opisaną w tabeli 2.22 „Struktura własności kapitału”.

b) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16.06.2021 r.- **postępowanie umorzone.**

W dniu 23.07.2021 r. Veolia złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1-17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16.06.2021 r., ewentualnie o stwierdzenie nieistnienia powyższych uchwał ze względu na podjęcie ich z uwzględnieniem głosów Gminy Bielska-Białej. Roszczenie Veolia opiera się na zarzucie braku możliwości wykonywania prawa głosu z akcji przez Gminę Bielsko-Biała. Z tego względu Spółka w ramach przedmiotowego postępowania stoi na stanowisku, iż powództwo jest bezzasadne z tych samych względów, co powództwo w sprawie o ustalenie utraty prawa głosu przez Gminę Bielsko-Białą.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozvem.

Na skutek cofnięcia powództwa przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 20.03.2026 r. umorzył postępowanie w sprawie oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania.

c) Postępowanie z powództwa Veolia o ustalenie nieważności uchwały Rady Nadzorczej – **postępowanie umorzone**

W dniu 12.10.2021 r. Veolia złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Spółce o ustalenie, że uchwała Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13.11.2020 r. jest nieważna jako sprzeczna z zasadami współżycia społecznego, tj. z zasadą równego traktowania wspólników, zasadą lojalności członków rady nadzorczej wobec spółki i akcjonariuszy oraz dobrymi obyczajami. Przedmiotem zaskarżonej uchwały Rady Nadzorczej Spółki była akceptacja przedstawionego przez Zarząd Spółki Planu Inwestycji na lata 2021-2024, o którym Spółka informowała raportem ESPI nr 13/2020 z dnia 13.11.2020 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozvem.

Na skutek cofnięcia powództwa przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 3.02.2026 r. umorzył postępowanie w sprawie oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania.

d) Postępowanie z powództwa Veolia o nakazanie zaniechania realizacji inwestycji

W dniu 18.10.2021 r. Veolia złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o nakazanie Spółce oraz Członkom jej Zarządu zaniechania podejmowania wszelkich czynności związanych z realizacją budowy Parku Edukacji Ekologicznej AQUA. Uzasadnienie Pozwu zawiera ocenę Veolia, że w jej opinii inwestycja ta miałaby prowadzić do zagrożenia powstania bezpośredniej szkody w majątku Veolia. Sąd w dniu 22.08.2023 r. wydał wyrok o oddaleniu powództwa Veolia w całości. Uzasadnienie wyroku jest w pełni zgodne z argumentacją Spółki. Postępowanie przed Sądem I instancji zostało

zatem zakończone korzystnym dla Spółki wyrokiem. Veolia złożyła apelację, a Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Sprawa trafiła do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozwem wobec wszystkich pozwanych.

Na dzień 26.03.2026 r. Spółka nie otrzymała orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie.

e) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21.03.2022 r.

W dniu 20.04.2022 r. Veolia wniosła pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności uchwał nr 1 oraz 3-5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21.03.2022 r. dot. wyboru Przewodniczącego NWZ Spółki, przyjęcia porządku obrad NWZ oraz powołania dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Veolia również w tej sprawie twierdzi, że głosy oddawane podczas Walnego Zgromadzenia Spółki z 6.631.553 akcji Spółki należących do Gminy Bielsko-Biała nie powinny zostać uwzględnione przy obliczaniu wyników głosowania, gdyż – zdaniem Veolia – Gmina Bielsko-Biała utraciła z nich prawo głosu (por. postępowanie opisane w punkcie a) wyżej). Spółka złożyła odpowiedź na pozew Veolia, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozwem.

Na dzień 26.03.2026 r. Spółka nie otrzymała orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie.

f) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07.04.2022 r. – **postępowanie umorzone**

W dniu 09.05.2022 r. Veolia wniosła pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał nr 3,5,6,7,8,9,10 i 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 07.04.2022 r. dotyczących rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2021 r. oraz w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 09.05.2022 r. Veolia wniosła także odrębny pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 07.04.2022 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2021 r. Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej połączył ww. powództwa do wspólnego rozpoznania. Spółka, w ramach odpowiedzi na pozwy wniosła o oddalenie powództw w całości.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwów w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczeń objętych pozwami (połączonymi do wspólnego rozpoznania).

Na skutek cofnięcia powództw przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczeń, Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej postanowieniem z dnia 23.02.2026 r. umorzył postępowanie w sprawie oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania w podwyższonej wysokości.

g) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11.05.2023 r. – **postępowanie umorzone**

W dniu 12.06.2023 r. Veolia wniosła pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności uchwał nr 2-13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 11.05.2023 r., ew. uchylenie uchwał nr 4-12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 11.05.2023 r. Spółka w dniu 21.08.2023 r. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozwem.

Na skutek cofnięcia powództwa przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej postanowieniem z dnia 23.02.2026 r. umorzył postępowanie w sprawie oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania w podwyższonej wysokości.

h) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.05.2024 r.

W dniu 27.06.2024 r. Veolia wniosła pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności, ew. uchylenie uchwał nr 2-11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 27.05.2024 r. Spółka w dniu 28.08.2024 r. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

W lutym 2026 r. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozwem.

Na dzień 26.03.2026 r. Spółka nie otrzymała orzeczenia kończącego postępowanie w sprawie.

i) Postępowanie z powództwa Veolia w przedmiocie zaskarżenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9.06.2025 r. - **postępowanie umorzone**.

W dniu 17.07.2025 r. Veolia wniosła pozew o ustalenie nieistnienia, ew. stwierdzenie nieważności uchwał nr 2, 3 oraz 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9.06.2025, ew. uchylenia uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9.06.2025 r. Spółka w dniu 11.08.2025 r. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Veolia złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu w całości wraz ze zrzeczeniem się roszczenia objętego pozewem.

Na skutek cofnięcia powództwa przez Veolia wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej postanowieniem z dnia 24.03.2026 r. umorzył postępowanie w sprawie oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania w podwyższonej wysokości.

Powyższy spór prawny i postępowania sądowe z punktu widzenia ustawy o rachunkowości nie mają istotnego wpływu na to sprawozdanie finansowe

2.40.2.2. Skutki awarii, która miała miejsce w dniu 29.03.2023

W dniu 29.03.2023 r. w wyniku prowadzenia przez zewnętrznego wykonawcę BLEJKAN S.A. prac remontowych magistrali wodociągowej w Wapienicy miało miejsce zanieczyszczenie wody, które skutkowało ograniczeniem w korzystaniu z dostarczanej wody. Spółka prawidłowo zidentyfikowała źródło zanieczyszczenia, a podjęte przez nią działania szybko doprowadziły do przywrócenia odpowiedniej jakości wody pitnej. Spółka poniosła i ponosi koszty związane ze zdarzeniem, w tym w szczególności koszty zmierzające do umożliwienia odbiorcom niezakłóconego korzystania ze świadczonych usług, jak też ustalenia sposobu uruchomienia remontowanej magistrali w sposób bezpieczny dla Mieszkańców.

W związku z niemożliwością rozwiązania sporu z Wykonawcą w sposób polubowny, Spółka w dniu 5.07.2024 r. wystąpiła przeciwko BLEJKAN S.A. z powództwem o zapłatę kwoty 5.863.990,92 zł. Pozew dotyczy roszczeń przysługujących Spółce wobec BLEJKAN S.A. w związku z nienależytym wykonaniem umowy pn. „Renowacja magistrali wodociągowej DN400 na odcinku od ul. Dębowiec do ul. Zwardońskiej w Bielsku-Białej metodą CIPP”, czego skutkiem było zanieczyszczenie wody w dniu 29.03.2023 r. Łączna kwota roszczeń Spółki dochodzonych pozewem obejmuje roszczenia o zapłatę odszkodowania i zapłatę kary umownej za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, w wysokościach wskazanych w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2024 z dnia 22.04.2024 r. Postępowanie sądowe jest w toku.

Jednocześnie Spółka proceduje odzyskiwanie od ubezpieczycieli poniesionych w związku ze zdarzeniem kosztów oraz współpracuje z organami państwowymi, które zajmują się sprawą. Spółka otrzymała także wypłatę sumy gwarancyjnej z tytułu ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania ww. umowy.

W dniu 31.03.2025 do AQUA S.A. wpłynął pozew podwykonawcy BLEJKAN S.A. przeciwko BLEJKAN S.A. i AQUA S.A. Pozew zawiera żądanie zapłaty kwoty 434.551,62 zł. Prace naprawcze magistrali w Wapienicy wciąż trwają. Spółka nie może wykluczyć istotnego wpływu kosztów związanych z awarią na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach. Bezpieczeństwo odbiorców wody, ich życie i zdrowie jest kluczowe, dlatego też Spółka podejmuje działania zmierzające do pełnego wyjaśnienia zaistniałej sytuacji i osób za nią odpowiedzialnych, a także wyeliminowania ryzyka wystąpienia podobnego zdarzenia w przyszłości.

2.40.2.3. Podpisanie umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach programu wspierającego Zieloną Transformację Miast ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększenia Odporności (KPO)

W dniu 22 grudnia 2025 r. Spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o udzielenie preferencyjnej pożyczki w łącznej wysokości 38.492 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 1% w skali roku.

Warunki umowy przewidują spłatę pożyczki nie później niż do 15.09.2045 r.

Środki przyznane na mocy umowy pożyczki stanowiąc będą zarówno refundację nakładów inwestycyjnych już poniesionych jak i sfinansują zadania inwestycyjne, które będą realizowane do końca roku 2027.

*Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Bielsko - Biała, 1 kwietnia 2026 r.

Arkadiusz Kocot - Prezes Zarządu

.....

Data i podpis

Henryk Wysogład - Wiceprezes
Zarządu

.....

Data i podpis

Liliana Batelt - Główny Księgowy
Dyrektor Finansowy

.....

Data i podpis

Spis tabel

2.1	Inne wartości niematerialne i prawne	41
2.2	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu). Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący	41
2.3	Zmiana stanu wartości gruntów za rok bieżący	41
2.4	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący	42
2.5	Zmiana stanu wartości budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej za rok bieżący	42
2.6	Urządzenia techniczne i maszyny. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący	42
2.7	Zmiana stanu wartości urządzeń technicznych i maszyn za rok bieżący	42
2.8	Środki transportu. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący	42
2.9	Zmiana stanu wartości środków transportu za rok bieżący	42
2.10	Inne środki trwałe. Zwiększenia i zmniejszenia wartości z tytułu nabycia za rok bieżący	43
2.11	Zmiana wartości innych środków trwałych za rok bieżący	43
2.12	Środki trwałe w budowie – zmiany stanu	43
2.13	Środki trwałe w budowie – koszt wytworzenia	43
2.14	Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nieumarzane	44
2.15	Zmiany w inwestycjach długoterminowych	44
2.16	Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych	44
2.17	Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych	45
2.18	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa	45
2.19	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	45
2.20	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	45
2.21	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46
2.22	Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego	46
2.23	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy	47
2.24	Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie	47
2.25	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
2.26	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
2.27	Zobowiązania długoterminowe	48
2.28	Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty	48
2.29	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku	49
2.30	Inne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	50
2.31	Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynków geograficznych) przychodów netto	50
2.32	Udział procentowy przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług	50
2.33	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	51
2.34	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	51
2.35	Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku oraz odsetki od pożyczek wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych	52
2.36	Wynagrodzenia firmy audytorskiej	52
2.37	Składniki aktywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu	55
2.38	Składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu	55



rozwój i ekologia



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności „AQUA” S.A.

za rok 2025

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. WPROWADZENIE	3
II. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W 2025 ROKU	5
2.1. Informacja o sprzedaży podstawowych produktów i usług w 2025 roku.....	5
2.2. Realizacja programu inwestycyjnego oraz planu remontowego w 2025 roku.....	7
2.2.1. Plan inwestycyjny	7
2.2.2. Plan remontowy	11
2.3. Pozostałe tematy.....	14
2.3.1. Konferencja Nauka – Technologia – Środowisko	14
2.3.2. Jubileusz 130 rocznicy uruchomienia wodociągu w Bielsku	14
2.3.3. Dni Bezpieczeństwa w AQUA S.A.	14
III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	15
3.1. Wynik finansowy	16
3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe	17
3.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki.....	17
IV. GŁÓWNE PROJEKTY BADAWCZE, OSIĄGNIĘCIA TECHNICZNE I TECHNOLOGICZNE	19
V. SYTUACJA KADROWA I PŁACE.....	20
VI. PLANOWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	21
VII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	23
7.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki	23
7.2. Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożenia.....	29
VIII. STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO	33
IX. DZIAŁALNOŚĆ PROSPOŁECZNA	33

I. WPROWADZENIE

„AQUA” S.A. jest spółką prawa handlowego utworzoną w 1990 r. wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030779.

21 grudnia 2010 roku akcje AQUA S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect. Wcześniej papiery wartościowe Spółki były notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. a w jeszcze wcześniejszym okresie na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO).

Struktura akcjonariatu

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach*
Akcje na okaziciela w tym:	12 348 253	12 348 253	95,1%	95,1%
Gmina Bielsko-Biała	6 636 607	6 636 607	51,1%	51,1%
Veolia Central & Eastern Europe S.A. z siedzibą w Paryżu	4 328 999	4 328 999	33,3%	33,3%
Pozostali	1 382 647	1 382 647	10,7%	10,7%
Akcje imienne	638 743	638 743	4,9%	4,9%
Razem	12 986 996	12 986 996	100,0%	100,0%

* Według definicji zawartej w art. 4 pkt 17 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Przedstawione wyżej dane w zakresie liczby akcji „AQUA” S.A., jaką posiadają poszczególni Akcjonariusze, Spółka prezentuje na podstawie otrzymanych od Akcjonariuszy zawiadomień dokonanych na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Spółka nie dysponuje możliwością weryfikacji przedmiotowych informacji.

Podstawową działalność gospodarczą przedsiębiorstwa stanowi eksploatacja obiektów i urządzeń wodociągowych, kanalizacyjnych oraz kanałów do odbioru wód opadowych. Działając na podstawie Ustawy z dnia 7 czerwca 2001 r. o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków, „AQUA” S.A. świadczy usługę zbiorowego zaopatrzenia w wodę na terenie gmin: Bielsko-Biała, Bestwina, Buczkowice, Chybie, Czechowice-Dziedzice, Jasienica, Jaworze, Kęty, Kozy, Porąbka, Szczyrk, Wilamowice i Wilkowice oraz usługę zbiorowego odprowadzania ścieków na terenie gmin: Bielsko-Biała, Buczkowice, Jasienica, Jaworze, Szczyrk i Wilkowice. Ponadto „AQUA” S.A. prowadzi hurtową dostawę wody do Andrychowa, Bestwiny, Czechowic-Dziedzic, Kęt, Skoczowa, Wilamowic i Wilkowic oraz hurtowy odbiór ścieków z gminy Jasienica, a także odbiór wód opadowych i roztopowych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Do najważniejszych składników majątkowych Spółki należą:

- Ujęcia Wody w Kobiernicach, Wapienicy i Szczyrku,
- Stacja Uzdatniania Wody w Kobiernicach,
- Stacja Uzdatniania Wody w Wapienicy ze zbiornikiem Wielka Łąka i zaporą,
- Stacja Uzdatniania Wody w Szczyrku,
- Kompleksy zbiorników wyrównawczych przy ul. Witosa, Langiewicza i Lotniczej w Bielsku-Białej,
- Oczyszczalnia Ścieków w Komorowicach,
- Oczyszczalnia Ścieków w Wapienicy,
- 2.130 km sieci wodociągowej z 56 pompowniami,
- 1.339 km sieci kanalizacyjnej z 52 pompowniami.

Władze Spółki

Rada Nadzorcza (w okresie od 01.01.2025 r. do 24.07.2025 r.)

Imię i nazwisko	Stanowisko
Przemysław Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Podsiadlik	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Arkadiusz Kocot	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Saługa	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Pawiński	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza (w okresie od 24.07.2025 r. do 31.12.2025 r.)

Imię i nazwisko	Stanowisko
Przemysław Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Podsiadlik	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Wojciech Saługa	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Domanowska-Matan	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Pawiński	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd (w okresie od 01.01.2025 r. do 24.07.2025 r.)

Imię i nazwisko	Stanowisko
Krzysztof Michalski	Prezes Zarządu
Henryk Wysogład	Wiceprezes Zarządu

Zarząd (w okresie od 24.07.2025 r. do 31.12.2025 r.)

Imię i nazwisko	Stanowisko
Arkadiusz Kocot	Prezes Zarządu
Henryk Wysogład	Wiceprezes Zarządu

II. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W 2025 ROKU

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. Informacja o sprzedaży podstawowych produktów i usług w 2025 roku

Podstawowym źródłem przychodów Spółki jest świadczenie usług zbiorowego zaopatrzenia w wodę, zbiorowego odprowadzania ścieków oraz odbioru wód opadowych.

Spółka świadczy te usługi na terenie 13 gmin, w tym:

- w sześciu gminach realizuje jednocześnie dostawę wody i odbiór ścieków, tj. Bielsko-Biała, Wilkowice, Jasienica, Jaworze, Szczyrk, Buczkowice
- w siedmiu realizuje wyłącznie dostawę wody, tj. Kozy, Porąbka, Kęty, Chybie, Bestwina, Wilamowice, Czechowice-Dziedzice.

Największy zakres usług realizowany jest na terenie miasta Bielska-Białej, liczącego ok. 160 tys. mieszkańców.

Łącznie Spółka obsługuje ponad 50 tys. odbiorców na terenie 13 gmin, w tym miasta Bielsko – Biała, Czechowice – Dziedzice i Szczyrk. Przez odbiorców rozumie się osoby fizyczne, przedsiębiorców i instytucje, które zawarły ze Spółką umowę na dostawę wody, odprowadzanie ścieków lub odbiór wód opadowych i roztopowych.

W 2025 r. liczba odbiorców usług wodociągowych zwiększyła się o 670, a liczba odbiorców usług kanalizacyjnych o 568. Wzrost liczby klientów był związany przede wszystkim z realizacją zadań inwestycyjnych oraz działaniami zmierzającymi do identyfikacji i legalizacji nielegalnych podłączeń do sieci. Dodatkowo w roku 2025 utrzymuje się istotny wzrost ilości umów dotyczących wywozu nieczystości ciekłych z przydomowych zbiorników bezodpływowych i przydomowych oczyszczalni ścieków, zawartych z mieszkańcami okolicznych gmin, którzy nie odprowadzają ścieków bezpośrednio do sieci kanalizacyjnej.

Ponadto Spółka prowadzi hurtową dostawę wody do Andrychowa, Bestwiny, Czechowic-Dziedzic, Kęt, Skoczowa, Wilamowic i Wilkowic oraz hurtowy odbiór ścieków z gminy Jasienica.

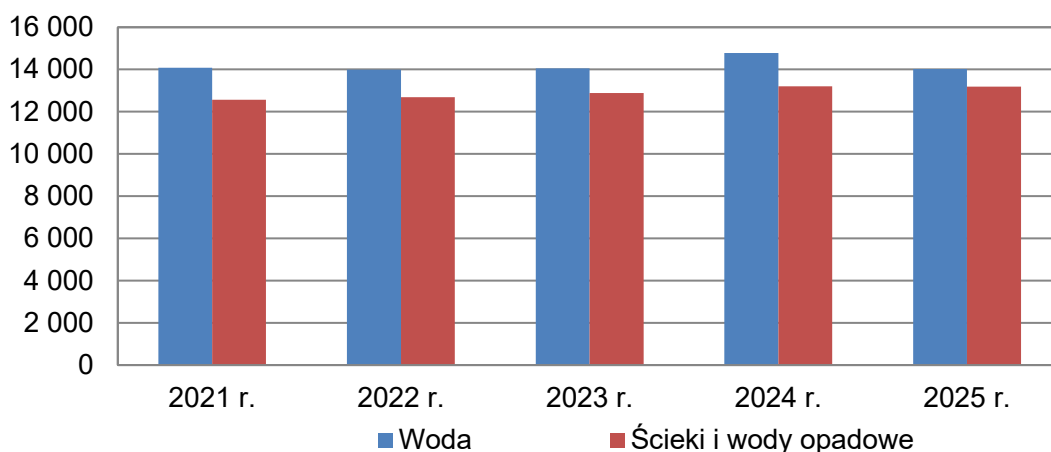
Całkowita sprzedaż wody w 2025 r. wyniosła 14.029 tys. m³ i była niższa od sprzedaży osiągniętej w 2024 r. o 5,1%. Sprzedaż wody dla gospodarstw domowych wzrosła o 0,4%, natomiast dla pozostałych odbiorców spadła o 2,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r.

Całkowity odbiór ścieków i wód opadowych wyniósł 13.186 tys. m³, co oznacza spadek o 0,1% w porównaniu z 2024 r. Odbiór od gospodarstw domowych wzrósł o 1,1%, natomiast od pozostałych odbiorców obniżył się o 4,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r.

**Wielkość sprzedaży wody oraz odebranych ścieków i wód opadowych
w latach 2021 – 2025 w tys. m³**

Rok	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2025 r.
Woda	14 078	13 988	14 046	14 784	14 029
gospodarstwa domowe	7 891	7 844	7 820	8 024	8 060
pozostali odbiorcy	2 737	2 840	2 808	2 890	2 813
hurt	3 450	3 304	3 418	3 870	3 156
Ścieki	9 447	9 531	9 645	9 975	9 926
gospodarstwa domowe	6 832	6 871	6 886	7 074	7 154
pozostali odbiorcy	2 443	2 494	2 553	2 688	2 563
hurt	172	166	206	213	209
Wody opadowe	3 126	3 154	3 246	3 224	3 260
gospodarstwa domowe	965	978	1 038	1 025	1 041
pozostali odbiorcy	2 161	2 176	2 208	2 199	2 219

**Sprzedaż wody oraz odbiór ścieków i wód opadowych
w tys. m³**



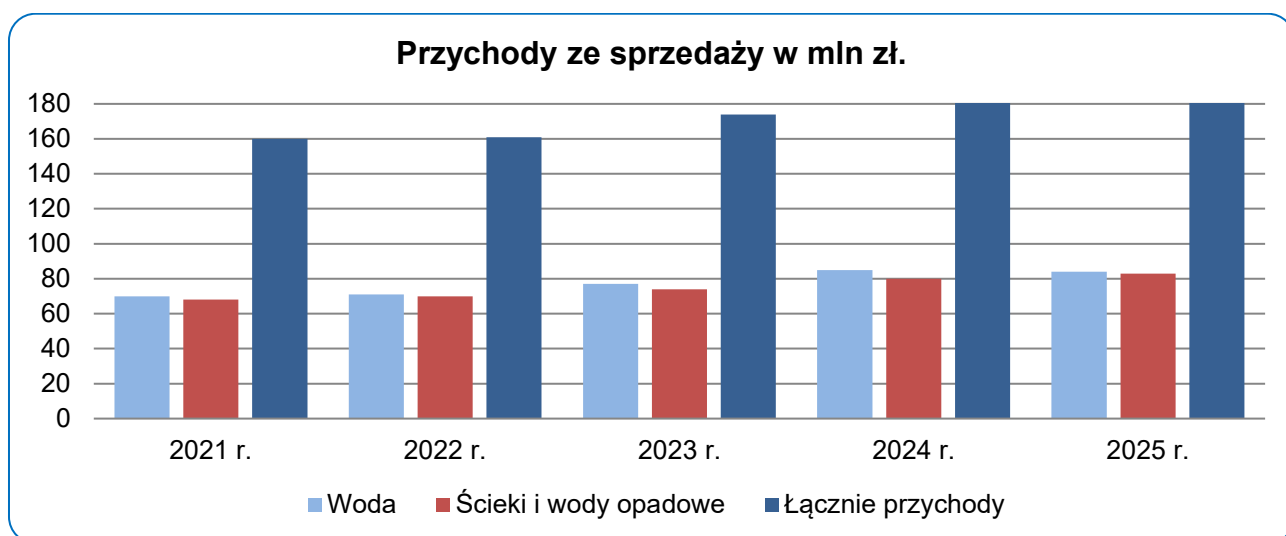
W 2025 r. przychody z podstawowych usług, tj. sprzedaży wody oraz odbioru ścieków i wód opadowych, wyniosły 178.405 tys. zł i były wyższe niż w 2024 r. o 2.293 tys. zł, tj. o 1,3%.

Przychody ze sprzedaży wody dla gospodarstw domowych wyniosły 54.482 tys. zł i wzrosły o 2.212 tys. zł, tj. o 4,2% r/r. Przychody ze sprzedaży wody dla pozostałych odbiorców wyniosły 19.089 tys. zł i były wyższe o 180 tys. zł, tj. o 0,9% r/r.

Przychody z odbioru ścieków od gospodarstw domowych wyniosły 44.756 tys. zł i wzrosły o 1.851 tys. zł, tj. o 4,3% r/r. Przychody z odbioru ścieków od pozostałych odbiorców wyniosły 16.343 tys. zł i były niższe o 73 tys. zł, tj. o 0,4% r/r.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w tys. zł

Rok	2021	2022	2023	2024	2025	Dynamika 2025/2024
Woda	70 447	71 485	76 584	84 626	84 257	99,6%
Ścieki	50 559	51 155	54 734	60 940	62 689	102,9%
Wody opadowe	17 201	18 293	19 436	19 519	20 270	103,8%
Opłata abonamentowa	10 057	10 822	11 616	11 027	11 189	101,5%
Pozostałe usługi	6 899	8 917	11 835	13 057	14 466	110,8%
Sprzedaż towarów	5 623	343	214	90	296	328,9%
RAZEM	160 786	161 015	174 419	189 259	193 167	102,1%



Spółka w roku 2025 wprowadziła nową taryfę za zbiorowe zaopatrzenie w wodę na terenie Gmin Jasienica i Chybie oraz za zbiorowe odprowadzanie ścieków na terenie Gminy Jasienica. Powyższa taryfa została zatwierdzona decyzją Dyrektora Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie.

2.2. Realizacja programu inwestycyjnego oraz planu remontowego w 2025 roku

2.2.1. Plan inwestycyjny

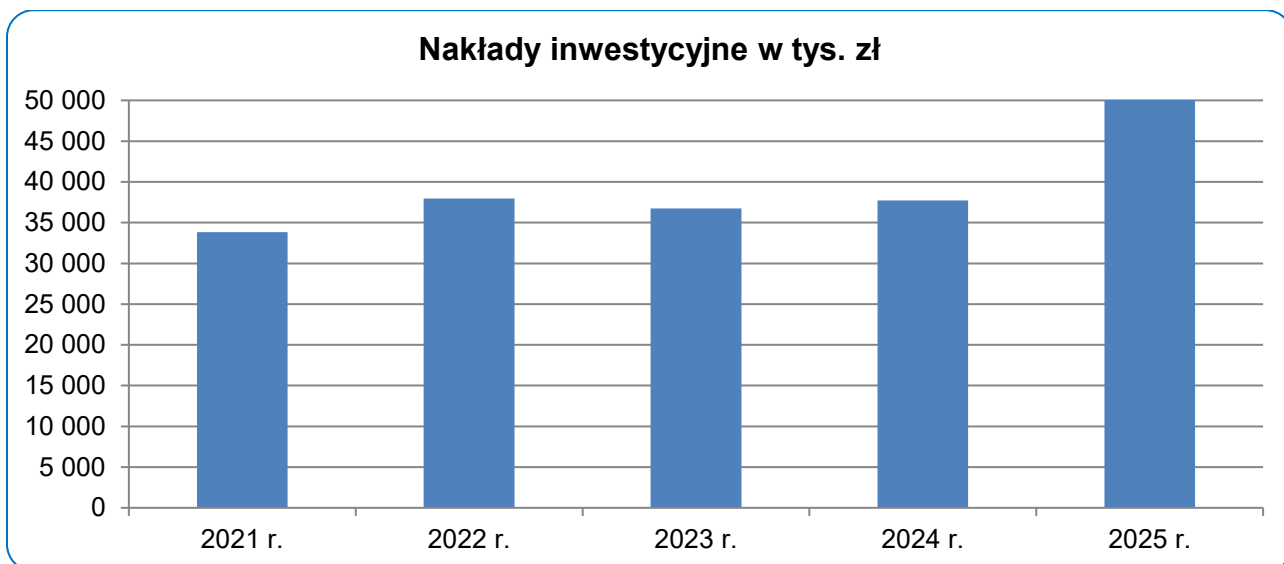
W 2025 r. Spółka realizowała zadania inwestycyjne finansowane zarówno ze środków własnych, jak i ze źródeł zewnętrznych. Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły **59.671** tys. zł.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Strukturę i wysokość nakładów na inwestycje przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj inwestycji	Nakłady w tys. zł	udział %
1.Obiekty służące uzdatnianiu i dostarczaniu wody, w tym:	20 845	34,93%
-budowa sieci wodociągowej 1,9 km	1 869	
-przejęcia sieci wodociągowej 7,6 km	1 326	
-modernizacja sieci wodociągowej 20,4 km	15 566	
-stacje uzdatniania wody, hydrofornie itp.	2 084	
2.Obiekty służące odbiorowi i oczyszczaniu ścieków, w tym:	31 718	53,16%
-budowa sieci kanalizacyjnej 17,2 km	7 245	
-przejęcia sieci kanalizacyjnej 2,2 km	611	
-modernizacja sieci kanalizacyjnej 1,2 km	18 716	
-oczyszczalnie ścieków, pompownie itp.	5 146	
3.Pozostałe	7 108	11,91%
Razem	59 671	100,00%

W ramach realizacji planu inwestycyjnego w 2025 r. wybudowano, przejęto i zmodernizowano łącznie 50,5 km sieci wodociągowych i kanalizacyjnych.



Na łączną wartość nakładów inwestycyjnych złożyły się:

- środki własne w wysokości 59.537 tys. zł;
- środki z UE w wysokości 134 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2025 r. należały:

- Budowa kanalizacji sanitarnej w rejonie ulic Skarpowej i Rucianej w Bielsku-Białej,
- Budowa kanalizacji sanitarnej w rejonie ul. Łowieckiej, Kaskadowej, Jeżynowej, Łuczników w Bielsku-Białej (Kamienica)
- Budowa kanalizacji sanitarnej w rejonie ulic Fredry, Jasna Rola, Chłopska, Żeńców w Bielsku-Białej - etap II,
- Budowa kanalizacji w dzielnicy Hałcnów: ul. Witosa, Krzemionki, Suchy Potok, Bobka, Bojki w Bielsku-Białej - etap I,
- Budowa odcinka sieci kanalizacji sanitarnej w rejonie ul. Fryderyka Chopina 5 w Bielsku-Białej
- Budowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Uzdrowskiej w Szczyrku
- Budowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Rafowej w Bielsku-Białej
- Budowa sieci wodociągowej w ul. Turystycznej w Jaworzu
- Budowę sieci wodociągowej w rejonie ul. Bolesława Śmiałego w Bielsku-Białej
- Budowa spinki wodociągowej 1200x200 mm z komorą w rejonie ul. Wyzwolenia w Bielsku-Białej,
- Przebudowa kolektora kanalizacyjnego wraz z przykanalikami w rejonie ul. Piastowskiej w Bielsku-Białej,
- Budowa sieci wodociągowej w ul. Kruczej w B-B,
- Przebudowa rurociągów tłocznych kanalizacji sanitarnej w rejonie ul. Warszawskiej i Kwiatkowskiego w Bielsku-Białej,
- Przebudowa kanału ogólnospławnego w ul. 1 Maja w Bielsku-Białej,
- Przebudowa kanału w obrębie torów kolejowych w rejonie ul. Błotnej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa odcinka kanału sanitarnego Dn 200 w rejonie ul. Radosnej w Rybarzowicach,
- Przebudowa odcinka kanału sanitarnego Dn 250 w rejonie ul. Wodnej w Rybarzowicach,
- Budowa systemu dystrybucji i retencji ścieków sanitarnych w rejonie mostu "Mnichowego" w Szczyrku Skalite,
- Przebudowa odcinka sieci kanalizacji sanitarnej w rejonie ul. Myśliwskiej w Szczyrku
- Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Hałcnowskiej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie Deptaku Nad Żylicą w Szczyrku - przekroczenie rzeki Żylicy
- Przebudowa sieci wodociągowej dn 200 mm w ul. Akademii Umiejętności w Bielsku-Białej,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

- Przebudowa sieci wodociągowej w ul. Zakole, Granicznej, Wałowej i bocznych w Kobiernicach,
- Wymiana sieci wodociągowej w rejonie ulic Zawieźnica i Żywiecka w Kobiernicach,
- Przebudowa sieci wodociągowej w Gminie Buczkowice - etap I, ulice Kościelna, Białka, Miodońskiego (od ul. Zielnej do ul. Miodońskiego/nad Żylicą),
- Przebudowa wodociągów - strefa pompowa Mazańcowice etap I,
- Przebudowa odcinka sieci wodociągowej w rejonie ul. Kaskadowej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa sieci wodociągowej w ul. 1 Maja w Bielsku-Białej,
- Przebudowa i modernizacja sieci wodociągowej w ul. Piastowskiej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa sieci wodociągowej w OOS Pisarzowice oraz wykonanie spinki wodociągowej (ulice: Żabie Miasto, Czernichowska, Wilcza, Zajęcza, Bukowa, Graniczna, Jastrzębia, Leśna, Sosnowa),
- Modernizacja układu zasilania w rejonie ulic Łagodnej, Prusa i Żywieckiej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa przyłącza wodociągowego przy ul. Zapłocie Małe 58F w Bielsku-Białej,
- Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Podgórskiej w Kozach (od nr 20 do ul. Jaskółczej oraz od ul. Krakowskiej do nr 20),
- Przebudowa sieci wodociągowej w dzielnicy Hałcnów, ulice: Witosa, Krzemionki, Księżycowa, Serdeczna, Suchy Potok, Bobka, Bojki w Bielsku-Białej - etap I,
- Wymiana sieci wodociągowej w rejonie ulic Jasna Rola, Żeńców, Dusznicka, Fredry, Chłopska w Bielsku-Białej - etap II,
- Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Kaperskiej w Bielsku-Białej,
- Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie ul. Kapitańskiej w Bielsku-Białej,
- Wymiana sieci wodociągowej w rejonie ulic J.Chrzyciela i Komorowickiej w Bielsku-Białej,
- Wymiana sieci wodociągowej w rejonie ul. Majowej, Zagrodowej w Kozach,
- Wymiana wodociągu w ciągu ulic Bielskiej i Jeździeckiej w Międzyrzeczu Górnym,
- Wymiana sieci wodociągowej ul. Wyzwolenia od S1 do ul. Sucharskiego w Bielsku-Białej,
- Wymiana sieci wodociągowej w rejonie ul. Panienki i Choinkowej w Kozach,
- Zabudowa dwóch komór pomiarowych na magistralach Dn 300 mm w rejonie ronda "Hulanka" w Bielsku-Białej,
- Wykonanie nowego zbiornika osadów przefermentowanych wraz z adaptacją WKF 34B na terenie OŚ Komorowice
- Modernizacja sterowania systemem napowietrzania w bioreaktorze nr II OŚ Komorowice,
- Zabudowa dmuchawy powietrza – obiekt nr 23 OŚ Komorowice,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

- Modernizacja instalacji w Stacji Utylizacji Emulsji Olejowych - zabudowa nowego zbiornika pośredniego oleju wraz z instalacją pompową,
- Modernizacja rozdzielnic ŚN w pompowniach A/B, C, D SUW w Kobiernicach,
- Dostosowanie technologii uzdatniania SUW Wapienica do wymogów nowej dyrektywy wodnej,
- Przebudowa węzła pomiarowego na magistrali DN1200 na terenie ZW Witosa,
- Przebudowa węzła zasilającego rurociągi magistralne wysokiego ciśnienia DN 500 i DN 800 w komorze A na SUW Soła I,
- Wymiana przepływomierza DN 800 wraz z zamontowaniem nowych rur i kształtek montażowych w komorze wodomierzowej na SUW Soła III/1 w Kobiernicach ul. Lipowa 18,
- Zabudowa agregatu prądotwórczego dla pompowni wody przy ul. Szkolnej w Bierach,
- Zabudowa kompensatora mocy biernej na pompowni wody przy ul. Łosiowej w Bielsku-Białej,
- Zabudowa kompensatora mocy biernej na pompowni wody przy ul. Chełmońskiego w Bielsku-Białej,
- Budowa instalacji fotowoltaicznej o mocy 1 MW na terenie Oczyszczalni Ścieków Komorowice w Bielsku-Białej,
- Budowa Parku Edukacji Ekologicznej AQUA przy ul. Tańskiego w Bielsku-Białej, (wstrzymanie działań, unieważnienie przetargu – raport ESPI 23/2025 z dnia 19.08.2025)
- Zakup i wdrożenie nowego systemu bilingowego,
- Budowa modelu hydraulicznego,
- Upgrade systemu GIS,
- Integracja systemu SCADA,
- Rozbudowa systemu automatycznego sterowania i monitorowania sieci wodociągowo-kanalizacyjnych.

2.2.2. Plan remontowy

Łączne nakłady na realizację zadań remontowych w 2025 r. wyniosły 33.101 tys. zł. Obejmowały one obligatoryjne przeglądy, konserwacje i serwisy urządzeń oraz armatury, usuwanie awarii infrastruktury wodociągowo-kanalizacyjnej, a także niezbędne remonty sieci i obiektów.

W 2025 r. w ramach działań awaryjnych wymieniono lub poddano renowacji ok. 9,7 km sieci.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Do najważniejszych zadań remontowych realizowanych w 2025 r. należały:

- Remont kanalizacji ogólnospławnej - ul. 3 Maja, ul. Partyzantów, ul. Zamkowa w Bielsku-Białej,
- Remont kolektora ogólnospławnego w ul. Głębokiej w Bielsku-Białej,
- Remont kolektora sanitarnego w rejonie ul. Granicznej, ul. Narcyzów w Szczyrku do ul. Wczasowej w Buczkowicach,
- Remont wodociągu Dn 200 mm, żeliwo przy ulicy alei Armii Krajowej w technologii CIPP,
- Remont magistrali DN 400 w rejonie ulicy Łowieckiej w Bielsku-Białej,
- Remont magistrali DN 300 na dł. ok. 1925 mb oraz wymiana sieci rozdzielczej o łącznej dł. ok. 668 mb w rejonie ulicy Piastowskiej (odcinek od przejścia podziemnego do ulicy Grodzkiej) w Bielsku-Białej,
- Remont basenów nawadniających wraz z zasuwami spustowymi SUW Soła II, Soła III,
- Remont wodociągu w rejonie ulicy Maksyma Gorkiego w Bielsku – Białej.

Źródłem finansowania w/w zadań remontowych były środki własne Spółki.

Ponadto:

1. W dniu 6 sierpnia 2025 r. zawarto umowę z Województwem Śląskim na dofinansowanie z programu Fundusze Europejskie dla Śląskiego 2021-2027 z Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji projektu pn. "Budowa farmy fotowoltaicznej o mocy do 1 MWp wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną na terenie Oczyszczalni Ścieków Komorowice w Bielsku-Białej".
Wartość całkowita projektu wynosi brutto 3,15 mln zł, szacowana kwota dotacji 1,22 mln zł, planowana realizacja projektu w roku 2026.
2. W dniu 28 kwietnia 2025 r. została zawarta umowa o dofinansowanie ze środków programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027 w ramach działania FENX.01.03 Gospodarka wodno-ściekowa z Funduszu Spójności pomiędzy Spółką a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej projektu pn. „Budowa oczyszczalni ścieków w miejscowości Rybarzowice oraz rozbudowa sieci kanalizacyjnej w aglomeracji Bielsko-Biała Komorowice”. Projekt obejmuje budowę oczyszczalni ścieków w Rybarzowicach oraz budowę kanalizacji sanitarnej w dzielnicy Kamienica. Całkowita wartość projektu brutto wynosi 93,17 mln zł, szacowana kwota dotacji 51,54 mln zł. Przewidywany czas realizacji projektu do 2029 r.
3. W dniu 11 kwietnia 2025 r. złożono wniosek o dofinansowanie projektu pn. „Modernizacja oczyszczalni ścieków Wapienica oraz rozbudowa sieci kanalizacyjnej w aglomeracjach Bielska-Białej” ze środków programu Fundusze Europejskie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

- na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027 w ramach działania FENX.01.03 Gospodarka wodno-ściekowa z Funduszu Spójności. Projekt obejmuje modernizację oczyszczalni ścieków w Wapienicy, budowę kanalizacji sanitarnej w dzielnicy Komorowice Krakowskie w Bielsku-Białej oraz w rejonie Farzyna w Jasienicy. Koszt całkowity brutto projektu wynosi 99,62 mln zł a szacowana dotacja 54,64 mln zł, realizacja projektu planowana jest do 2029. Projekt uzyskał pozytywną ocenę po I etapie, trwa ocena w etapie II.
4. W dniu 23 grudnia 2025 r. Spółka złożyła wnioski o dofinansowanie dla projektów z terenów poszkodowanych przez powódź w ramach działania FENX.02.05 (obecnie 10.01) „Odbudowa infrastruktury do zaopatrzenia w wodę do spożycia” dla dwóch zadań: (1) „Przywrócenie pełnej funkcjonalności ujęcia wody na zaporze w Wapienicy w Bielsku-Białej”, koszt całkowity brutto projektu wynosi 4,12 mln a szacowana dotacja 3,10 mln zł, realizacja planowana jest do 2029, (2) „Przebudowa magistral wodociągowych o średnicach 2 x Dz 400 mm na odcinku pod rzeką Sołą w rejonie ul. Krakowskiej w Kobiernicach”, koszt całkowity brutto projektu wynosi 4,09 mln zł, szacowana dotacja 2,98 mln zł, realizacja planowana jest do 2027. Obecnie trwa ocena wniosków.
 5. W dniu 28 lutego 2025 r. Spółka zawarła umowę o pożyczkę z Górnośląskim Funduszem S.A. w Katowicach ze środków Regionalnego Funduszu Wsparcia Przedsiębiorstw Dotkniętych Powodzią na usunięcie strat powodziowych na 7 ujęciach wody pitnej. Całkowity koszt projektu wyniósł 0,37 mln zł, uzyskano umorzenie 90% pozyskanej pożyczki tj. 0,27 mln zł. projekt został zrealizowany i rozliczony w całości w roku 2025.
 6. W dniu 22 grudnia 2025 r. Spółka zawarła umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o pożyczkę wspierającą Zieloną Transformację Miast ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności. Pożyczka dotyczy zadań zakończonych oraz będących w trakcie realizacji z zakresu infrastruktury wod-kan. Całkowity koszt projektu wynosi 51,54 mln zł, kwota pożyczki 38,49 mln zł. Realizacja zadań przewidziana jest do 2027 r.
 7. W dniu 9 października 2025 r. Spółka zawarła umowę z WFOŚiGW w Katowicach na objęcie umorzeniem zadania pn. „Przebudowa sieci wodociągowej w rejonie ulic Kapitańskiej i Kaperskiej w Bielsku-Białej”. Całkowita wartość zadania wynosi 1,05 mln zł, umorzenie 0,43 tys. zł. Realizacja zadania przewidziana jest w latach 2025-2026.
 8. Do Spółki w roku 2025 wpłynęły środki z Banku Gospodarstwa Krajowego pozyskane w ramach pożyczki wspierającej Zieloną Transformację Miast ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności na kwotę 20,93 mln zł. Pożyczka ma charakter refundacyjny i dotyczy zakończonych zadań inwestycyjnych i remontowych. Wartość refundacji zadań inwestycyjnych wynosi 10,33 mln zł.

2.3. Pozostałe tematy

2.3.1. Konferencja Nauka – Technologia – Środowisko

W listopadzie 2025 roku, AQUA S.A. we współpracy z Uniwersytetem Bielsko-Bialskim oraz Stowarzyszeniem Wodociągowców Województwa Śląskiego, zorganizowała konferencję pt. Nauka – Technologia – Środowisko.

Poruszane tematy obejmowały szerokie spektrum zagadnień – od wpływu zmian klimatycznych na środowisko, przez rozwój procesów oczyszczania ścieków czy nowe metody badania jakości wody, po rozwiązania informatyczne i prawne, jak również produkty i urządzenia, które mogą usprawnić funkcjonowanie infrastruktury przedsiębiorstw wodociągowo-kanalizacyjnych.

Patronat honorowy nad konferencją objął Prezydent Miasta Bielska-Białej, patronat naukowo-techniczny Akademia Pożarnicza, patronat branżowy PZITS, patronat medialny „Kronika Beskidzka”, czasopismo „INSTAL”, a także BMP Sp. z o.o.

2.3.2. Jubileusz 130 rocznicy uruchomienia wodociągu w Bielsku

W roku 2025 przypadł jubileusz 130 rocznicy uruchomienia wodociągu w Bielsku. Z tej okazji, a także przypadającej równolegle 35. rocznicy powstania AQUA S.A., Spółka podjęła się działań zmierzających do wydania w roku 2026 książki pt. „Wodociągi i kanalizacja w Bielsku-Białej. W 130. rocznicę uruchomienia wodociągu w Bielsku (1895–2025)”, uzupełnionej o ostatnie dziesięciolecie działalności przedsiębiorstwa. Będzie to trzecie wydanie tej publikacji.

2.3.3. Dni Bezpieczeństwa w AQUA S.A.

W dniach 25 - 26 listopada 2025 r. Spółka zorganizowała III edycję Dni Bezpieczeństwa w AQUA S.A., realizowaną pod hasłem: „NIE STÓJ OBOK - REAGUJ, RATUJ, POMAGAJ!”.

Pierwszy dzień wydarzenia został poświęcony zagadnieniom z zakresu ochrony przeciwpożarowej, natomiast drugi – tematyce udzielania pierwszej pomocy. Każdy z dni obejmował krótkie wprowadzenie teoretyczne, po którym pracownicy aktywnie uczestniczyli w zajęciach o charakterze praktycznym.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Na 31.12.2025 r. stan środków pieniężnych według rachunku przepływów pieniężnych wynosił 20.986 tys. zł.

Wysokość dokonanych spłat pożyczek w 2025 roku:

Nazwa banku	Kwota spłaty
WFOŚiGW umowa nr 48/2019/201	216 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 74/2019/201	96 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 242/2019/201	95 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 94/2020/232	104 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 95/2020/201	146 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 24/2021/201	86 tys. zł
WFOŚiGW umowa nr 71/2023/232	448 tys. zł
NFOŚiGW umowa 862/2021	94 tys. zł
NFOŚiGW umowa 892/2021	266 tys. zł
NFOŚiGW umowa 929/2022	186 tys. zł
NFOŚiGW umowa 3261/2022	786 tys. zł
NFOŚiGW umowa 3308/2022	210 tys. zł
NFOŚiGW umowa 16/2024	322 tys. zł
FUNDUSZ GÓRNOŚLĄSKI RFWP/02/02/2025	31 tys. zł
BGK umowa ZT24-06163	142 tys. zł
BGK umowa ZT24-06165	66 tys. zł
BGK umowa ZT24-06166	136 tys. zł
Razem zapłacone raty	3 430 tys. zł

Wysokość umorzeń pożyczek w 2025 roku:

Nazwa banku	Kwota umorzenia
WFOŚiGW umowa nr 242/2019/201	433 tys. zł
FUNDUSZ GÓRNOŚLĄSKI RFWP/02/02/2025	273 tys. zł
Razem umorzenia	706 tys. zł

Wielkość wpływów z tytułu zaciągniętych pożyczek:

Nazwa podmiotu udzielającego pożyczkę	Kwota ciągnięć
FUNDUSZ GÓRNOŚLĄSKI RFWP/02/02/2025	304 tys. zł
BGK umowa ZT24-06163	3 745 tys. zł
BGK umowa ZT24-06164	3 998 tys. zł
BGK umowa ZT24-06165	2 590 tys. zł
BGK umowa ZT24-06166	10 599 tys. zł
Razem wpływy	21 236 tys. zł

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Rachunek przepływów środków pieniężnych przedstawia się następująco, w tys. zł:

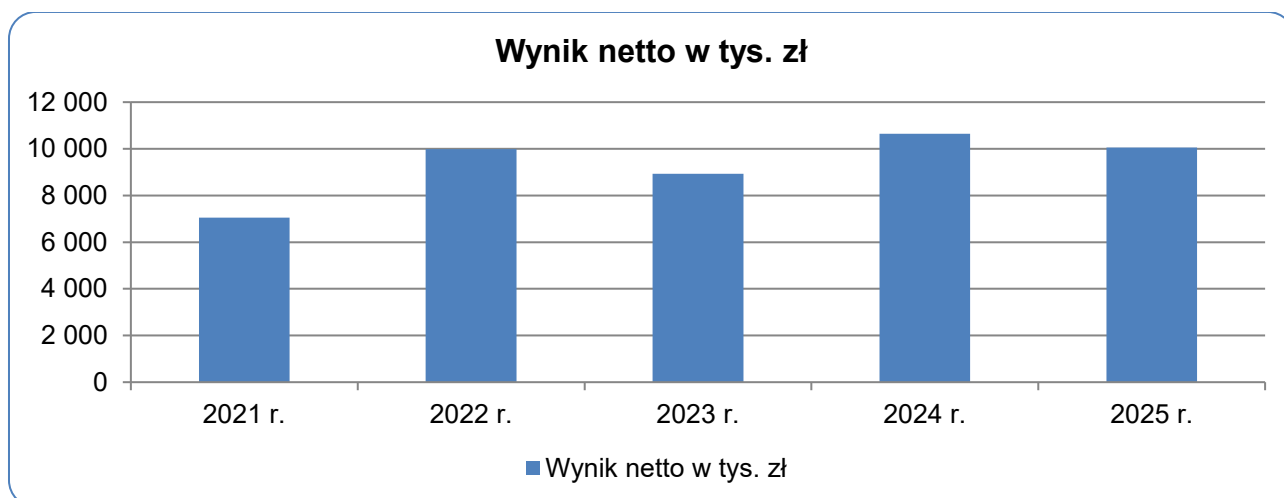
	2024 r.	2025 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	45 170	34 090
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-49 640	-58 179
Przepływy z działalności finansowej	-1 936	16 303
Zmiana stanu środków pieniężnych	-6 406	-7 786
Środki pieniężne na początek okresu	35 178	28 772
Środki pieniężne na koniec okresu	28 772	20 986

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2025 r. w tys. zł:

	2024 r.	2025 r.
Środki pieniężne (CF)	28 772	20 986
z tego:		
środki pieniężne w kasie	12	11
środki pieniężne na rachunkach bieżących	1 720	1 897
środki pieniężne na rachunku VAT	40	79
lokaty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni	27 000	19 000
Ekwiwalenty środków pieniężnych	35 278	35 232
z tego:		
należne na dzień bilansowy odsetki od lokat (skapitalizowane w roku kolejnym)	278	232
lokaty o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni	35 000	35 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	64 050	56 219

3.1. Wynik finansowy

Wypracowany w 2025 r. zysk netto Spółki wyniósł 10.050 tys. zł i był niższy od wyniku osiągniętego w 2024 r. o 597 tys. zł.



3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2024–2025 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok 2025:

	Wskaźnik	2024 r.	2025 r.
1.	Rentowność majątku <i>wynik finansowy netto / suma aktywów</i>	2,1%	1,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych <i>wynik finansowy netto / kapitał własny</i>	2,7%	2,5%
3.	Rentowność sprzedaży netto <i>wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	5,6%	4,8%
4.	Wskaźnik obrotowości majątku <i>przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi / suma aktywów</i>	0,37	0,38
5.	Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,1	2,4
6.	Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,9	2,3
7.	Szybkość obrotu należności w dniach <i>(należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365) / sprzedaż z VAT</i>	50,8	47,8
8.	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych w latach <i>(kapitał własny / zysk netto)</i>	36,8	40,0
9.	Wskaźnik obsługi długu <i>(zysk netto + amortyzacja + odsetki od kredytów) / (odsetki od kredytów + raty kredytów)</i>	13,7	9,2
10.	Obciążenie majątku zobowiązaniami <i>(zobowiązania długoterminowe+krótkoterminowe+rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem x100</i>	10,9	15,8

3.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W 2026 r. Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do uzyskania zatwierdzenia taryf za zbiorowe zaopatrzenie w wodę i zbiorowe odprowadzanie ścieków na obszarach, na których upływa trzyletni okres ich obowiązywania.

W odniesieniu do każdej obsługiwanej gminy Spółka występuje do Dyrektora Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie z wnioskiem o zatwierdzenie cen na poziomie umożliwiającym możliwie pełne pokrycie kosztów prowadzonej działalności.

Część gmin obsługiwanych przez „AQUA” S.A. w przeszłości zawarła porozumienie w zakresie wspólnej kalkulacji taryf za usługi zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków świadczone przez „AQUA” S.A. Pozostałe Gminy również wyraziły chęć przystąpienia do takiego porozumienia co w przyszłości mogłoby oznaczać jedną, identyczną taryfę dla wszystkich odbiorców „AQUA” S.A. w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków.

Z uwagi na utrzymującą się niepewność kosztową, w tym w szczególności w obszarze energii, materiałów i usług zewnętrznych, również w kolejnym roku działalność będzie prowadzona w warunkach podwyższonej zmienności otoczenia gospodarczego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Jednocześnie Spółka konsekwentnie rozwija swoją ofertę również w zakresie usług dodatkowych. Wśród usług świadczonych oprócz tych, które świadczone są w ramach działalności podstawowej Spółka świadczy szereg usług do nich komplementarnych między innymi takich jak:

- usługi przyjmowania odpadów ciekłych na stacji odbioru przyjmowania i przetwarzania odpadów w OŚ Komorowice,
- usługi przyjmowania i przetwarzania odpadów niebezpiecznych na Stacji Utylizacji Emulsji Olejowych,
- usługi przyjmowania nieczystości ciekłych bytowych i przemysłowych ze zbiorników bezodpływowych do stacji zlewnych,
- usługi wywozu nieczystości ciekłych ze zbiorników bezodpływowych,
- usługi wykonywane na sieci kanalizacyjnej (przeгляд kamerą, udrażnianie sieci, kontrolę szczelności itp.),
- usługi wykonywane na sieci wodociągowej (dezynfekcja, wykrywanie wycieków, trasowanie przewodów, pomiar wydajności hydrantu itp.),
- usługi przeglądu i czyszczenia separatorów ,
- usługi dowozu do klienta wody beczkowitzem,
- usługi ekspertyzy wodomierza (Spółka posiada własny punkt legalizacji wodomierzy),
- montaż i wymianę wodomierzy na ujęciach własnych,
- wykonywanie przeróbek zestawów wodomierzowych,
- montaż i wymiana podliczników (np. ogrodowych lub w budynkach wielolokalowych),
- usługi nadzoru branżowego,
- pomiary geodezyjne, inwentaryzacje uzbrojenia podziemnego,
- kompleksowa usługa przyłączenia do sieci wodociągowej i kanalizacyjnej,
- usługi pobieranie i badanie próbek wód powierzchniowych, podziemnych, uzdatnionych oraz ścieków i osadów (spółka posiada własne akredytowane laboratorium),
- sprzedaż wodomierzy i armatury (w tym od 2026 roku poprzez e-sklep).

Ponadto Spółka od wielu lat prowadzi pływalnię na os. Langiewicza w Bielsku – Białej.

Spółka w roku 2025 a także w kolejnych latach konsekwentnie zamierza kontynuować realizację planu inwestycyjnego nie tylko w obszarze rozbudowy i modernizacji infrastruktury wodociągowo-kanalizacyjnej, który to obszar jest dla Spółki kluczowy, ale także w pozostałych obszarach działalności zgodnie z planem rozwoju Spółki, o którym mowa w dalszej części niniejszego sprawozdania.

IV. GŁÓWNE PROJEKTY BADAWCZE, OSIĄGNIĘCIA TECHNICZNE I TECHNOLOGICZNE

1. Spółka kontynuuje wdrożenie modelu hydraulicznego obejmującego system wodociągowy oraz kanalizacyjny. Wdrożenie modelu hydraulicznego pozwoli w kolejnych latach na dalsze usprawnianie bieżących działań operacyjnych działów eksploatacyjnych. Model stanowił będzie także wsparcie dla planowania strategicznego zadań remontowych i inwestycyjnych.
2. W związku z planowanym ogłoszeniem aktów prawnych, będących konsekwencją dyrektywy 2020/2184 (tzw. dyrektywa wodna), prowadzone są dalsze prace związane z badaniami pilotażowymi na instalacji wody surowej SUW Wapienica. Zrealizowane działania, które obejmowały dostawę i utrzymanie stanowiska badawczego oraz przeprowadzenie badań, zostaną wykorzystane do doboru optymalnej technologii uzdatniania wody Stacji Uzdatniania Wody Wapienica.
3. W celu zabezpieczenia zdolności Spółki do przyjęcia ścieków z rozbudowywanych systemów kanalizacyjnych w gminach Buczkowice oraz Szczyrk – w oparciu o opracowaną koncepcję technologiczno-przestrzenną oraz PFU (Program Funkcjonalno-Użytkowy) – w roku 2025 rozpoczęto procedurę wyboru wykonawcy przedsięwzięcia budowy Oczyszczalni Ścieków w Rybarzowicach. Postępowanie w I kwartale 2026 zakończyło się wyborem wykonawcy i podpisaniem umowy. Powyższa inwestycja pozwoli na odciążenie istniejącej Oczyszczalni w Komorowicach, aby w przyszłości ścieki oczyszczone spełniały założenia planowanej nowej tzw. dyrektywy ściekowej, która zakłada obniżenie średniej rocznej dla azotu ogólnego z 10 do 6 mg/l.
4. Dla zabezpieczenia prawidłowego funkcjonowania Oczyszczalni Ścieków w Wapienicy - w szczególności w zakresie gospodarki osadowej oraz nowej dyrektywy ściekowej - opracowano PFU dla przedsięwzięcia modernizacji tego obiektu oraz uzyskano niezbędną decyzję środowiskową. Przygotowywane jest postępowanie przetargowe dla wyboru wykonawcy modernizacji w/w oczyszczalni w trybie zaprojektuj-wybuduj.
5. W celu ograniczenia kosztów energii realizowana jest kolejna farma fotowoltaiczna - o mocy 1 MW i lokalizacji na terenie Oczyszczalni Ścieków Komorowice. Równolegle do rozbudowy zdolności w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych, spółka systematycznie kontynuuje działania związane z ograniczaniem zużycia energii w procesach oczyszczania ścieków poprzez wymianę najbardziej energochłonnych urządzeń, np. dmuchaw napowietrzających.
6. W 2025 roku AQUA S.A. rozpoczęła prace badawcze nad uzyskaniem produktu pochodzącego z komunalnych osadów ściekowych w postaci organiczno-mineralnego środka poprawiającego właściwości gleby. Środek ten będzie miał zastosowanie w uprawach polowych roślin rolniczych i do rekultywacji gruntów zdegradowanych, uprawy roślin ozdobnych i zakładania trawników. Na chwilę obecną trwa proces certyfikacji.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

7. „AQUA” S.A. prowadzi również działania w kierunku wykorzystania narzędzi sztucznej inteligencji w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa. Projektowany autorski system docelowo usprawni codzienne działania pracowników poprzez automatyzację analiz, przyspieszenie i wsparcie podejmowania decyzji oraz ograniczenie rutynowych zadań. Dzięki temu możliwa będzie optymalizacja procesów operacyjnych, szybsze reagowanie na awarie oraz efektywniejsze wykorzystanie zasobów, co przełoży się na wymierne korzyści biznesowe, a także poprawę komunikacji z klientem.

V. SYTUACJA KADROWA I PŁACE

Stan zatrudnienia na 31.12.2025 r. wynosił 369 osób, a średnioroczne zatrudnienie w 2025 r. ukształtowało się na poziomie 364,64 etatu.

Struktura zatrudnienia według wykształcenia:

Wykształcenie	Stan na 31.12.2024 r.		Stan na 31.12.2025 r.	
	Liczba pracowników	%	Liczba pracowników	%
Wyższe	181	49	184	50
Średnie	108	29	107	29
Zasadnicze zawodowe	68	19	69	19
Podstawowe	10	3	9	2
RAZEM:	367	100	369	100

Ogółem w 2025 r. koszty wynagrodzeń wynosiły 43.108 tys. zł. Tabela poniżej przedstawia porównanie funduszu wynagrodzeń w latach 2024 i 2025.

Wyszczególnienie	2024 r.	2025 r.	Dynamika %
I. Fundusz wynagrodzeń (w tys. zł)	39 152	43 108	10,10
II. Średnie zatrudnienie (etaty)	366,64	364,64	-0,55
III. Średnie miesięczne wynagrodzenie (w zł)	8 899	9 852	10,71

VI. PLANOWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

„AQUA” S.A. działa w oparciu o Zrównoważoną Kartę Wyników 2025-2027, która określa cele strategiczne, operacyjne, finansowe oraz rozwój rynku. Zasadniczym celem jest wzrost wartości Spółki, zapewnienie ciągłości świadczonych usług oraz rozwój rynku i wzrost sprzedaży. Zrównoważona karta wyników jest także narzędziem monitorującym działania podejmowane przez Spółkę w celu realizacji strategii.

Na dzień 31.12.2025 r. w Spółce funkcjonuje plan inwestycji na lata 2023-28. W roku 2025 trwały prace nad jego aktualizacją obejmującą lata 2026-2030. W lutym 2026 aktualizacja planu została zatwierdzona – łączna kwota nakładów przewidziana w planie inwestycyjnym to 475,2 mln zł. „AQUA” S.A. przywiązuje dużą wagę do tego, aby realizacja tak dużego programu inwestycyjnego miała jak najmniejszy wpływ na wzrost cen oferowanych usług. Zarząd w swoich działaniach wybiera rozwiązania, które przynoszą wymierne korzyści ekonomiczne oraz przyczyniają się do uzyskania efektów ekologicznych.

Ponadto Spółka przygotowała i realizuje „Strategię utrzymania i rozwoju infrastruktury i obiektów gospodarki wodno-ściekowej AQUA S.A.”. Opracowanie to określa - w perspektywie długoterminowej – zarówno niezbędne działania remontowe i inwestycyjne mające na celu utrzymanie technicznej zdolności Spółki do świadczenia usługi dostawy wody o wymaganych parametrach i jakości dla obecnych klientów Spółki, jak i zadania, które mają na celu rozszerzenie obszarów posiadających dostęp do zorganizowanych systemów zaopatrzenia w wodę i odbioru ścieków a w konsekwencji na zdobycie nowych klientów i zwiększenia wolumenu sprzedaży i przychodów Spółki z podstawowej działalności.

W celu ograniczenia kosztów operacyjnych związanych ze zużyciem energii elektrycznej, realizowana jest kolejna inwestycja w infrastrukturę fotowoltaiczną – w trybie zaprojektuj-wybuduj realizowana jest farma fotowoltaiczna o mocy 1 MW na terenie Oczyszczalni Ścieków Komorowice. Plan inwestycyjny obejmuje również realizację zadań wspierających produkcję biogazu a co za tym podniesienie wskaźnika samowystarczalności energetycznej Oczyszczalni Ścieków Komorowice.

W kolejnych latach Spółka będzie nadal kontynuowała wdrożenie modelu hydraulicznego, rozwijała systemy informacji geograficznej GIS oraz systemy sterowania i monitorowania SCADA, jako narzędzi wspomagających nowoczesne zarządzanie infrastrukturą wodociągową i kanalizacyjną.

W ramach przyjętej strategii Spółki kontynuowana będzie realizacja Planu inwestycyjnego, w którym największe zadania w zakresie gospodarki wodno-ściekowej obejmują modernizację Oczyszczalni Ścieków Wapienica, SUW Wapienica.

Największym przedsięwzięciem w najbliższych latach będzie projekt pn. Budowa oczyszczalni ścieków w miejscowości Rybarzowice oraz rozbudowa sieci kanalizacyjnej w aglomeracji Bielsko-Biała Komorowice, który uzyskał dofinansowanie w ramach programu operacyjnego Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021–2027.

Głównym celem projektu jest budowa nowej oczyszczalni ścieków w Rybarzowicach o wydajności 46 289 RLM (równoważnej liczby mieszkańców). Nowa inwestycja odciąży oczyszczalnię ścieków w Komorowicach i umożliwi przyłączenie kolejnych nieruchomości oraz zakładów przemysłowych z rejonu Bielska-Białej. Oczyszczalnia powstanie w oparciu o wykorzystanie najnowszych dostępnych technologii, dzięki którym obiekt nie będzie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

uciążliwy dla otoczenia. Ciąg technologiczny planowanej oczyszczalni będzie uwzględniał, poza zgodnym z normami oczyszczeniem ścieków, racjonalne gospodarowanie i przekształcanie osadów ściekowych. Kluczowe będzie wykorzystanie potencjału energetycznego osadów ściekowych poprzez pozyskanie i wykorzystanie biogazu do generowania energii elektrycznej i ciepłej (kogeneracja) na potrzeby oczyszczalni.

Dodatkowo, mając na uwadze dążenie do minimalizowania zużycia surowców, na terenie oczyszczalni powstanie farma fotowoltaiczna o mocy ok. 150 kW.

Jednocześnie Spółka zamierza kontynuować realizację inwestycji polegającej na budowie Parku Edukacji Ekologicznej „AQUA”. Wspomniane przedsięwzięcie – wpisujące się w ustalony w Statucie „AQUA” S.A. przedmiot jej działalności – pozwoli uzyskać Spółce trwałe źródło dodatkowych przychodów oraz wzmocni jej markę i rozpoznawalność.

Rozwój Spółki na szczeblu naukowym

„AQUA” S.A. od 2020 r. współpracuje z Uniwersytetem Bielsko-Bialskim, natomiast od stycznia 2023 r. z Akademią Pożarniczą w Warszawie. Współpraca ta obejmuje m.in. wspieranie celów edukacyjnych i badawczych uczelni, budowanie platform współpracy między środowiskiem biznesu i nauki, wspólną realizację projektów badawczo-rozwojowych, umacnianie wzajemnych kontaktów.

W 2024 r. Spółka rozpoczęła współpracę badawczo-rozwojową z Akademią Górniczo-Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie. Współpraca skoncentrowana jest na rozwiązaniu problemów związanych z zagospodarowaniem odpadów z części mechanicznej oczyszczalni ścieków tj. skratek oraz zagospodarowaniem osadów ściekowych w postaci polepszacza gleby. Prace w tym zakresie są w toku.

Normy ISO

„AQUA” S.A. traktuje bezpieczeństwo i ciągłość działania jako strategiczne elementy budowania swojej przyszłości. Dlatego już w roku 2024 spółka rozpoczęła prace mające na celu dostosowanie przedsiębiorstwa do norm ISO/IEC:

ISO 27001 – System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada pozytywną rekomendację do wydania certyfikatu

ISO 22301 – System Zarządzania Ciągłością Działania – termin wdrożenia przewidziany jest do końca 2026 roku.

Należy również podkreślić, że „AQUA” S.A. posiada już wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania, oparty na normach:

ISO 9001 – System Zarządzania Jakością,

ISO 14001 – System Zarządzania Środowiskowego,

ISO 22000 – System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności

ISO 17025 – System Zarządzania Jakością w Laboratorium.

VII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

7.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki

- **Ryzyko związane z wystąpieniem pandemii**

Zarząd nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym, w tym epidemii lub pandemii o znaczącej skali, które mogą skutkować wprowadzeniem ograniczeń administracyjnych lub zakłóceniami w otoczeniu gospodarczym. Zdarzenia te, w przypadku ich wystąpienia, mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz wyniki operacyjne Spółki w średnim i długim okresie.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje ten obszar ryzyka oraz jest przygotowany do podjęcia odpowiednich działań mających na celu ograniczenie potencjalnych negatywnych skutków takich zdarzeń.

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną w sposób ciągły, osiągając względnie stabilny poziom sprzedaży. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd w roku 2025 nie identyfikował istotnych negatywnych skutków zdarzeń o charakterze epidemicznym lub innych zdarzeń o podobnej skali dla bieżącej działalności Spółki.

- **Ryzyko związane z agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę**

Spółka działa w sektorze komunalnym, który dotychczas nie odczuł w istotnym stopniu skutków rosyjskiej agresji na Ukrainę. Istniejąca jednak niepewność dotycząca kształtowania się najbliższej rzeczywistości geopolitycznej i gospodarczej powoduje, że Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i – w przypadku wystąpienia negatywnych zdarzeń – będzie podejmował odpowiednie działania mające na celu złagodzenie ich wpływu na działalność Spółki oraz jej klientów.

Należy również wskazać, że otoczenie prawne i regulacyjne, w którym funkcjonuje Spółka, ulega dynamicznym zmianom. Dotyczy to w szczególności nowych wymagań związanych z bezpieczeństwem infrastruktury krytycznej, cyberbezpieczeństwem oraz systemem reagowania kryzysowego państwa. W tym zakresie na działalność Spółki wpływają m.in. regulacje dotyczące krajowego systemu cyberbezpieczeństwa, zarządzania kryzysowego oraz ochrony ludności i obrony cywilnej, które w praktyce nakładają na Spółkę dodatkowe obowiązki o charakterze organizacyjnym i operacyjnym.

Ponadto, w związku z decyzją Wojewody Śląskiego z dnia 7 sierpnia 2024 r., wydaną na podstawie ustawy z dnia 11 marca 2022 r. o obronie Ojczyzny, w przypadku wprowadzenia stanu wojennego, ogłoszenia mobilizacji lub w czasie wojny na Spółce ciąży obowiązek realizacji zadań szczególnie ważnych dla bezpieczeństwa lub obronności państwa w zakresie zapewnienia funkcjonowania systemów sieci wodociągowych i kanalizacyjnych.

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną w sposób ciągły i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowała istotnego wpływu na

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

swoją działalność zagrożeń wynikających z tego ryzyka. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację na rynku, gdyż nie można wykluczyć faktycznych skutków tego ryzyka w przyszłości.

- **Ryzyko związane z konfliktami w pozostałych rejonach świata**

Aktualna sytuacja geopolityczna na świecie pozostaje niestabilna. Konflikty zbrojne, napięcia handlowe pomiędzy kluczowymi gospodarkami oraz wprowadzane sankcje gospodarcze mogą wpływać na dostępność materiałów niezbędnych do realizacji planów remontowych i inwestycyjnych Spółki. Związane z tym również zakłócenia funkcjonowania transportu międzynarodowego mogą powodować opóźnienia w dostawach oraz wzrost kosztów logistycznych, w tym cen paliw. W konsekwencji istnieje ryzyko trudności w pozyskaniu niektórych materiałów w wymaganych terminach, co może wpływać negatywnie na harmonogram realizacji robót remontowo-inwestycyjnych.

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność w sposób ciągły nie odczuwając negatywnych skutków ryzyka. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację na rynku, gdyż nie można wykluczyć faktycznych skutków tego ryzyka w przyszłości.

- **Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych**

Zapewnienie bezpieczeństwa systemów informatycznych Spółki wykorzystywanych do świadczenia usług kluczowych jest szczególnie istotne ze względu na postępującą dynamicznie cyfryzację oraz idącą w ślad za tym i nasilającą się w różnych postaciach cyberprzestępczość tj.

- złośliwe oprogramowanie (Malware)
- ataki typu ransomware
- wyłudzenie informacji (Phishing i Spear-Phishing)
- ataki na systemy SCADA i ICS
- awarie i błędy ludzkie
- ataki typu zero-day

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność w sposób ciągły mimo działania w branży, która jest szczególnie narażona na to ryzyko.

W celu zapewnienia cyberbezpieczeństwa danych w Spółce tak jak w latach poprzednich w roku 2025 zostały poniesione nakłady finansowe na sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie a także na bieżąco wprowadzane są uaktualnienia procedur organizacyjnych w celu skutecznego zarządzania bezpieczeństwem. Edukacja i świadomość pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa są również istotne, aby rozpoznawać i reagować na potencjalne zagrożenia.

Spółka znajduje się obecnie w procesie wdrażania standardu ISO 27001:2022 - międzynarodowy standard określający wymagania dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada pozytywną rekomendację do wydania certyfikatu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność operacyjną w sposób ciągły i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowała incydentów, kwalifikujących się do zgłoszenia. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację, gdyż nie można wykluczyć faktycznych skutków tego ryzyka w przyszłości.

- **Ryzyko związane ze sporem pomiędzy głównymi akcjonariuszami**

Na bieżącą działalność Spółki, na jej renomę i pozycję w poprzednich latach, mógł wpływać spór pomiędzy głównymi akcjonariuszami, tj. Gminą Bielsko-Biała i Veolia Central & Eastern Europe SA z siedzibą w Paryżu.

Veolia zainicjowała szereg postępowań sądowych, które wyniknęły przede wszystkim z wątpliwości Veolia Central & Eastern Europe S.A. co do uprawnień Gminy Bielsko Białej do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Następstwem tych wątpliwości były kolejne sprawy w przedmiocie zaskarżenia uchwał organów Spółki (Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej) oraz sprawa o nakazanie zaniechania budowy Parku Edukacji Ekologicznej.

Zarząd Spółki podejmował wszelkie przewidziane prawem działania zmierzające do zapewnienia Spółce niezakłóconej możliwości prowadzenia aktywności gospodarczej, co przyniosło ten skutek, że w lutym 2026 Veolia wycofała wszystkie powództwa wytoczone przeciwko Spółce i Gminie Bielsko-Biała wraz ze zrzeczeniem się roszczeń we wszystkich sprawach z udziałem Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania część postępowań sądowych zostało już umorzonych, a w odniesieniu do pozostałych Spółka oczekuje na ich zakończenie i wydanie odpowiednich orzeczeń.

Szczegółowy opis przedmiotowych postępowań zawarto w Sprawozdaniu Finansowym. Spółka niezwłocznie przekazuje w raportach bieżących wszelkie istotne informacje dot. sporu oraz toczących się postępowań sądowych.

- **Ryzyko rosnących kosztów operacyjnych**

Spółka jest narażona na ryzyko rosnących kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów nośników energii, kosztów zagospodarowania osadów i odpadów pościekowych, opłat za usługi wodne, opłat za działanie przelewów burzowych, kosztów materiałów technologicznych, usług remontowych oraz kosztów osobowych, w tym związanych z obecną i prognozowaną sytuacją na rynku pracy.

Wpływ niniejszego ryzyka jest wyższy niż w latach poprzednich, ze względu na zaostrzenie się zjawisk inflacyjnych wywołanych m. in. sytuacją geopolityczną co w połączeniu z trzyletnim horyzontem obowiązywania taryf powoduje, że w jego trakcie może dojść do istotnych odchyłań pomiędzy wartościami zaplanowanymi, a rzeczywistym wykonaniem.

Ustawa o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków dopuszcza jednak, że w przypadku wystąpienia znacznego wzrostu kosztów operacyjnych, Spółka może skrócić okres obowiązywania zatwierdzonych taryf i wcześniej złożyć wnioski o zatwierdzenie nowych taryf zgodnie z opisaną w przepisach procedurą.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost kosztów operacyjnych, jednak dzięki podejmowanym działaniom zarządczym Spółka utrzymała ich wpływ na wyniki finansowe na akceptowalnym poziomie. Zarząd jednocześnie wskazuje, że utrzymująca się presja kosztowa może w przyszłości istotnie zwiększyć ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej.

- **Ryzyko związane z awariami sieci wod – kan**

Ryzyko może być związane z ewentualnymi poważnymi awariami sieci wodociągowej i kanalizacyjnej, w związku z którymi Spółka nie mogłaby zapewnić ciągłości świadczonych usług, co mogłyby skutkować koniecznością wypłaty odszkodowań. Dzięki bieżącej modernizacji infrastruktury oraz podpisaniu umowy na świadczenie usług naprawczych, Spółka w istotny sposób ogranicza to ryzyko konsekwentnie realizując plany remontowe tak, aby zminimalizować możliwość zaistnienia sytuacji przerwania ciągłości świadczenia usług wod - kan. Na wypadek zaistnienia sytuacji krytycznej Spółka posiada odpowiednie ubezpieczenie w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz ubezpieczenie typu „business interruption”.

W dniu 29.03.2023 r. w wyniku prowadzenia przez zewnętrznego wykonawcę BLEJKAN S.A. prac remontowych magistrali wodociągowej w Wapienicy miało miejsce zanieczyszczenie wody, które skutkowało ograniczeniem w korzystaniu z dostarczanej wody. Spółka prawidłowo zidentyfikowała źródło zanieczyszczenia, a podjęte przez nią działania szybko doprowadziły do przywrócenia odpowiedniej jakości wody pitnej. O zdarzeniu i podjętych działaniach Spółka informowała w raportach bieżących ESPI 3/2023, ESPI 4/2023, 5/EBI/2023, 10/EBI/2023, 11/EBI/2023, 4/ESPI/2024 oraz 17/ESPI/2024.

Spółka poniosła i ponosi koszty związane ze zdarzeniem, w tym w szczególności koszty zmierzające do umożliwienia odbiorcom niezakłóconego korzystania ze świadczonych usług, jak też ustalenia sposobu uruchomienia remontowanej magistrali w sposób bezpieczny dla Mieszkańców.

W związku z niemożliwością rozwiązania sporu z Wykonawcą w sposób polubowny, Spółka w dniu 5.07.2024 r. wystąpiła przeciwko Blejkan S.A. z powództwem o zapłatę kwoty 5.863.990,92 zł. Pozew dotyczy roszczeń przysługujących Spółce wobec Blejkan S.A. w związku z nienależytym wykonaniem umowy pn. „Renowacja magistrali wodociągowej DN400 na odcinku od ul. Dębowiec do ul. Zwardońskiej w Bielsku-Białej metodą CIPP”, czego skutkiem było zanieczyszczenie wody w dniu 29.03.2023 r. Łączna kwota roszczeń Spółki dochodzonych pozwem obejmuje roszczenia o zapłatę odszkodowania i zapłatę kary umownej za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, w wysokościach wskazanych w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2024 z dnia 22.04.2024 r. Postępowanie sądowe jest w toku.

Jednocześnie Spółka proceduje odzyskiwanie od ubezpieczycieli poniesionych w związku ze zdarzeniem kosztów oraz współpracuje z organami państwowymi, które zajmują się sprawą. Spółka otrzymała także wypłatę sumy gwarancyjnej z tytułu ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania ww. umowy.

Bezpieczeństwo odbiorców wody, ich życie i zdrowie jest kluczowe, dlatego też Spółka podejmuje działania zmierzające do pełnego wyjaśnienia zaistniałej sytuacji i osób

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

za nią odpowiedzialnych, a także wyeliminowania ryzyka wystąpienia podobnego zdarzenia w przyszłości.

Prace naprawcze magistrali w Wapienicy wciąż trwają. Spółka nie może wykluczyć istotnego wpływu kosztów związanych z awarią na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach.

W okresie sprawozdawczym występowały incydenty awaryjne w infrastrukturze, jednak ich skala i częstotliwość mieściły się w typowych, akceptowalnych granicach, a podejmowane działania operacyjne pozwoliły na bieżące ograniczanie ich wpływu na działalność Spółki. Zarząd jednocześnie wskazuje, że nie można wykluczyć wystąpienia poważniejszych awarii w przyszłości, które mogą negatywnie oddziaływać na ciągłość operacyjną.

- **Ryzyko uzależnienia wielkości sprzedaży od warunków atmosferycznych**

W ostatnich latach zauważalne stają się zmiany klimatyczne (susza), które w coraz większym stopniu mogą dotyczyć branżę wodociągową.

Spółka użytkuje kilka ujęć wodociągowych w tym dwa duże, co w połączeniu z możliwościami sterowania przepływami w sieci wodociągowej obsługiwanej przez Spółkę powoduje, że poważne ryzyko utraty przychodów z powodu suszy na dzień dzisiejszy nie wydaje się prawdopodobne.

Niemniej jednak częste opady atmosferyczne w okresie letnim mogą przejściowo zmniejszyć hurtową sprzedaż wody, natomiast „suche lato” może wpłynąć na wzrost jej sprzedaży dla odbiorców detalicznych i hurtowych.

W roku 2025 spółka nie zidentyfikowała negatywnego wpływu warunków atmosferycznych na wielkość sprzedaży.

- **Ryzyko uszkodzenia majątku Spółki związane z wystąpieniem niekorzystnych zjawisk atmosferycznych**

Przeważającą część majątku Spółki stanowią budynki i budowle związane z prowadzeniem działalności wodociągowej i kanalizacyjnej. Część z nich, ze względów technologicznych, zlokalizowana jest w pobliżu cieków wodnych, co stwarza ryzyko zalania w przypadku wystąpienia powodzi. Część majątku, w szczególności rurociągi i kanalizacja, narażona jest też na ryzyko zniszczenia spowodowanego zamarzaniem w przypadku wystąpienia długotrwałych mrozów.

Aby minimalizować ryzyko skutków zniszczenia posiadanego majątku, Spółka posiada stosowne polisy ubezpieczeniowe - zarówno dotyczące zniszczenia majątku, jak i utraty zysku.

W roku 2025 skutkiem nawałnych opadów było naruszenie infrastruktury Spółki. Infrastruktura została zabezpieczona. W celu pokrycia części strat finansowych Spółka skorzystała z pożyczki pochodzącej ze środków Regionalnego Funduszu Wsparcia Przedsiębiorców Dotkniętych Powodzią na usunięcie strat powodziowych o której mowa w rozdziale II w punkcie 2.2 na stronie 13 niniejszego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

Ponadto Spółka w grudniu 2025 złożyła wniosek do NFOŚiGW o dotację w programie FENX 10.1 na usunięcie skutków powodzi. Aktualnie trwa ocena wniosku. Zdarzenie również opisane w rozdziale II w punkcie 2.2. na stronie 13 niniejszego sprawozdania.

W roku 2025 szkody powodziowe nie zakłóciły istotnie możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę.

- **Ryzyko związane z windykacją należności od odbiorców**

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieskuteczną windykacją należności Spółka w sposób ciągły optymalizuje stosowane procedury i prowadzi bieżący monitoring płatności oraz stosuje dopuszczone prawem sankcje w umowach z odbiorcami usług w postaci wypowiedzenia umowy, odcięcia wody czy odbioru ścieków w przypadku niepłacenia czy też nieterminowego płacenia rachunków.

Obecny poziom windykacji należności jest nadal na bardzo dobrym poziomie i wynosi ponad 98%. Na dzień 31.12.2025 r. stan odpisów na wątpliwe należności wynosił 1.457 tys. zł, w tym 922 tys. zł na należności główne z tytułu dostawy wody, odprowadzania ścieków i pozostałych usług. Kontynuowany przez Spółkę proces wnioskowania do regulatora o zatwierdzanie taryf, może doprowadzić do pogorszenia się wskaźników płatności, w szczególności w grupie odbiorców „gospodarstwa domowe” w przypadku ewentualnego pogorszenia się ich sytuacji ekonomicznej.

W okresie sprawozdawczym Spółka identyfikowała ryzyko związane z windykacją należności od odbiorców, jednak jego poziom pozostawał pod kontrolą, a podejmowane działania pozwalały na utrzymanie należności przeterminowanych w akceptowalnych granicach. Zarząd jednocześnie wskazuje, że pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów może w przyszłości zwiększyć ryzyko opóźnień w spływie należności oraz negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki.

- **Ryzyko zgłaszania roszczeń z tytułu braku zgody właścicieli nieruchomości na posadowienie urządzeń wodociągowo-kanalizacyjnych na ich terenie**

W przeszłości przeciwko Spółce zgłaszano roszczenia, dotyczące bezprawnego posadowienia oraz korzystania z cudzych nieruchomości do prowadzenia działalności przez Spółkę (poprzez posadowienie w nich sieci wodociągowej lub/i kanalizacyjnej). Na roszczenia, co do których ich zasadność nie została w pełni wykluczona, Spółka utrzymuje rezerwy.

Spółka podejmuje kroki zgodne z prawem zmierzające do minimalizowania skutków zgłaszanych roszczeń za posadowienie urządzeń.

W roku 2025 odnotowano zgłoszenia roszczeń związanych z posadowieniem urządzeń, jednak ich liczba i charakter mieściły się w typowych, akceptowalnych granicach, a podejmowane działania pozwalały na ich bieżące rozpatrywanie i ograniczanie wpływu na działalność Spółki. Zarząd jednocześnie wskazuje, że nie można wykluczyć wzrostu liczby lub skali takich roszczeń w przyszłości.

- **Ryzyko zakwestionowania realizacji rozliczenia projektu, na który Spółka otrzymała dotację z Funduszu Spójności**

Spółka realizuje projekty współfinansowane ze środków Funduszu Spójności. W przypadku zakwestionowania w przyszłości uzyskania i sposobu rozliczenia efektu ekologicznego, istnieje ryzyko zastosowania mechanizmu „korekt finansowych” i wystąpienie konieczności zwrotu części pozyskanych środków z dotacji.

Zabezpieczeniem umów o dofinansowanie projektów są weksle in blanco wystawione przez Spółkę

W roku 2025 nie zidentyfikowano zdarzeń, które mogłyby narazić spółkę na wystąpienie tego ryzyka.

7.2. Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożenia

- **Otoczenie ekonomiczno-prawne**

Do czynników zewnętrznych wobec Spółki należy przede wszystkim polityka fiskalna i monetarna, prowadzone przez rząd i RPP. Ich decyzje kształtują ogólną sytuację ekonomiczną kraju, a przez to poszczególnych podmiotów gospodarczych.

W szczególności konieczność dostosowania do przepisów:

- Ustawy z dnia 7 czerwca 2001 r. o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków wraz z przepisami wykonawczymi,
 - Ustawy z dnia 20 lipca 2017 r. - Prawo wodne,
 - Ustawy z dnia 11 marca 2022 r. o obronie Ojczyzny,
 - Ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 r. o zarządzaniu kryzysowym,
 - Ustawy z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa,
 - Ustawy z dnia 22 sierpnia 1997 r. o ochronie osób i mienia,
 - Ustawy z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych
 - Ustawy z dnia 5 grudnia 2024 r. o ochronie ludności i obronie cywilnej,
- co może istotnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko spadku ceny praw majątkowych PMOZE**

„AQUA” S.A. produkuje energię elektryczną ze źródeł odnawialnych, dzięki czemu w okresie 01.2007 - 01.2022 uzyskiwała prawa majątkowe (świadectwa pochodzenia energii), które są przedmiotem obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dysponowała 15.328.106 PM PMOZE_A (15.328 MWh), które są ewidencjonowane w pozycji towary w bilansie.

W związku z utrzymującym się w 2025 roku trendem spadku cen praw majątkowych PMOZE_A, Spółka podjęła decyzję o ich możliwie najszybszej sprzedaży. W I kwartale 2026 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane świadectwa.

- **Ryzyko zmian obowiązujących opłat i podatków**

Zakres możliwości gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego wynika ze stosownych decyzji administracyjnych wydawanych przez władze państwowe i samorządowe. Realizując zadania w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków, Spółka ponosi istotne opłaty na rzecz budżetu państwa i budżetów samorządowych związane z:

- możliwością poboru wody ze środowiska,
- utrzymaniem Kaskady rzeki Soły,
- utrzymaniem przelewów burzowych, które chronią obszary miejskie przed skutkami nawałnych opadów deszczu.
- możliwością odprowadzania do środowiska oczyszczonych ścieków (ścieki muszą spełniać restrykcyjnie ustalone parametry,
- wytwarzaniem odpadów, związanych z prowadzoną działalnością.

Dodatkowo, poza ww. opłatami, bardzo istotny udział w kosztach operacyjnych Spółki stanowi podatek od nieruchomości i opłaty za umieszczenie urządzeń w pasie drogowym. Wszystkie obowiązkowo ponoszone przez Spółkę opłaty i podatki związane ze świadczeniem usług zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków Spółka uwzględnia w kalkulacji taryf.

W roku 2025 obserwowano wzrost opłat i podatków, jednak jego wpływ na działalność Spółki pozostawał w zakresie akceptowalnym. Zarząd jednocześnie zaznacza, że dalsze podwyżki opłat lub obciążeń podatkowych w przyszłości mogą istotnie zwiększyć koszty operacyjne i wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyko związane z niedostosowaniem do wymagań Dyrektywy Wodnej (2000/60/WE) i Dyrektywy Ściekowej (2024/3019)**

Ryzyko niedostosowania infrastruktury wodno-kanalizacyjnej do wymagań Dyrektywy Wodnej i Dyrektywy Ściekowej może prowadzić do niewystarczającego oczyszczania ścieków przed ich odprowadzeniem do środowiska a także do nałożenia kar finansowych na Spółkę.

Aby ograniczyć skutki tego ryzyka w roku 2025 Spółka pomimo braku implementacji dyrektyw podjęła działania inwestycyjne w rozwój i modernizację infrastruktury wodno-kanalizacyjnej w tym również implementowanie nowoczesnych technologii uzdatniania wody i oczyszczania ścieków. Regularna ocena stanu technicznego sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, wdrażanie rozwiązań zgodnych z wymaganiami UE oraz zapewnienie odpowiedniego finansowania są kluczowe dla zapewnienia zgodności z dyrektywami.

- **Ryzyko z tytułu rozliczeń podatkowych i składek na ubezpieczenia społeczne**

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych.

Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka, zarówno w 2025 roku, jak i w latach poprzednich monitoruje na bieżąco zmiany przepisów oraz praktykę organów podatkowych w tych obszarach, analizuje zasadność występowania o interpretacje indywidualne w przypadku istotnych lub niejednoznacznych zagadnień podatkowych a także zapewnia pracownikom odpowiedzialnym za ten obszar możliwość bieżącego aktualizowania wiedzy poprzez udział w szkoleniach i kursach specjalistycznych.

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła rozliczenia podatkowe i składkowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, a ewentualne ryzyka związane z ich poprawnością pozostawały na poziomie akceptowalnym dzięki stosowanym procedurom kontrolnym. Zarząd jednocześnie wskazuje, że w przyszłości mogą wystąpić zmiany przepisów lub nieprzewidziane interpretacje, które zwiększą ryzyko dodatkowych zobowiązań podatkowych lub składkowych.

- **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

W roku 2025 spółka nie miała zaciągniętych ani nie zaciągała kredytów.

- **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne i tak nimi gospodaruje aby środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych zawsze były dostępne.

W 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała istotnych problemów w zakresie płynności finansowej.

- **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na ryzyku utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

W 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała istotnych problemów w zakresie ryzyka rynkowego

- **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

W 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała istotnych ryzyk w zakresie stopy procentowej.

- **Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego**

Zmiany dokonywane przez ustawodawcę w obszarze systemu prawnego i podatkowego oraz możliwość niejednoznacznej interpretacji tych przepisów, mogą mieć duży wpływ na warunki prowadzenia działalności. Spółka prowadzi bieżącą analizę stosownych przepisów prawnych i podejmuje kroki zapobiegawcze, mające na celu zminimalizowanie potencjalnych, niekorzystnych skutków takich zmian (w tym w zakresie podatków lokalnych i opłat branżowych).

W 2025 roku Spółka, utworzyła odpowiednie rezerwy na potencjalne zobowiązania wynikające z odmiennej od przyjętej przez Spółkę interpretacji przepisów prawa przez właściwe organy.

VIII. STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO

W Spółce stosowane są zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Oświadczenie w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego znajduje się na stronie internetowej Spółki www.aqua.com.pl.

IX. DZIAŁALNOŚĆ PROSPOŁECZNA

Celem prowadzonej przez „AQUA” S.A. działalności prospołecznej jest tworzenie pozytywnej atmosfery wokół Spółki, która przekłada się na poprawę komunikacji z mieszkańcami, co wpływa na poziom kosztów operacyjnych i przychodów przedsiębiorstwa oraz stwarza warunki do łatwiejszego prowadzenia zadań inwestycyjnych i modernizacyjnych. W swojej pracy „AQUA” S.A. stara się budować z klientami relacje oparte na lojalności poprzez zaspokojenie ich potrzeb i spełnienie oczekiwań. Uzyskanie wysokiego poziomu satysfakcji klientów jest celem i priorytetem pracowników wszystkich szczebli organizacji. Spółka przywiązuje także ogromną rolę do partnerskiej współpracy z władzami miasta Bielska-Białej oraz okolicznych gmin na terenie swojej działalności.

„AQUA” S.A. wspiera różne inicjatywy. Uczestniczy w życiu lokalnej społeczności podczas plenerowych wydarzeń, kiedy to na swoim stoisku częściej i promuje picie wody z kranu. W okresie od wiosny do jesieni (w zależności od temperatury na zewnątrz) Spółka uruchamia trzy źródła z wodą pitną, w lokalizacjach: na placu Ratuszowym, przy ulicy 11 Listopada, w pobliżu pomnika Reksia, oraz na Starym Rynku. Spółce zależy, aby mieszkańcy mieli dostęp do świeżej i zdrowej wody, szczególnie w okresach upałów. Jakość wody w źródłach jest na bieżąco kontrolowana i spełnia odpowiednie normy jakościowe. Ponadto, latem gdy temperatura przekracza 25°C, uruchamiane są kurtyny wodne, które umożliwiają mieszkańcom schłodzenie się delikatną bryzą.

Spółka prowadzi warsztaty edukacyjne w jednostkach oświatowych na terenie swojej działalności. Od wielu lat jest również partnerem miejskiego konkursu ekologicznego *Szanuj energię, chroń klimat*. Głównym celem tych działań jest przede wszystkim uświadamianie młodszemu pokoleniu znaczenia wody w środowisku naturalnym, a także, w jaki sposób należy szanować wodę i w sposób zrównoważony z niej korzystać. Spółka dodatkowo prowadzi kampanię edukacyjną pt. *Czego nie wolno wrzucać do kanalizacji?*, której celem jest uzmysłowienie mieszkańcom, jak groźne może być nieprzestrzeganie zasad poprawnego korzystania z kanalizacji. Wrzucanie do systemu kanalizacyjnego różnych przedmiotów, resztek jedzenia czy odpadów budowlanych grozi poważnymi awariami, natomiast pozbywanie się leków, farb czy środków chemicznych negatywnie wpływa na środowisko naturalne. Powyższe działania są dostępne dla mieszkańców bezpłatnie.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2025

„AQUA” S.A. wspiera także bielskie rodziny. Od roku 2010 Spółka jest partnerem Programu Rodzina Plus realizowanego przez Urząd Miejski w Bielsku-Białej, skierowanego do rodzin wielodzietnych i zastępczych. Celem tego programu jest zwiększenie dostępności do usług publicznych, dóbr kultury i imprez sportowych, odbywających się na terenie Bielska-Białej poprzez system ulg. W ramach programu Spółka przyznaje stypendia dla najzdolniejszych uczniów i studentów, którzy wykazali się najlepszymi osiągnięciami w nauce. Stypendium przyznawane jest na okres 12 miesięcy.

Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w dniu 01.04.2026 r.



OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU „AQUA” S.A.

z siedzibą w Bielsku-Białej

Zarząd „AQUA” S.A. w Bielsku - Białej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2025 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności „AQUA” S.A. za 2025 rok zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd „AQUA” S.A.

Prezes Zarządu - *Arkadiusz Kocot*

Wiceprezes Zarządu - *Henryk Wysogład*



OŚWIADCZENIE

ZARZĄDU „AQUA” S.A.

z siedzibą w Bielsku-Białej

Zarząd „AQUA” S.A. w Bielsku - Białej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych UHY ECA Audyt Spółka z o.o. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zarówno podmiot ten, jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zarząd „AQUA” S.A.

Prezes Zarządu - *Arkadiusz Kocot*

Wiceprezes Zarządu - *Henryk Wysogład*

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AQUA S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AQUA S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm. – „Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/1/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 – „Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. („Kodeks IESBA”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na punkt 1.40.2.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym opisano postępowania sądowe związane ze sporami korporacyjnymi dotyczącymi akcjonariuszy Spółki. Jak wskazano w tej nodzie, po dniu bilansowym nastąpiło cofnięcie wszystkich powództw, a część postępowań została już umorzona.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	
Opis kluczowej sprawy badania Zagadnienie zostało uznane za kluczową sprawę badania z uwagi na istotność przychodów ze sprzedaży dla sprawozdania finansowego Spółki oraz złożoność i wysoki stopień automatyzacji procesu ich ujmowania. Przychody Spółki wynikają głównie ze świadczenia usług zbiorowego zaopatrzenia w wodę oraz	Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi: <ul style="list-style-type: none">• przegląd polityki rachunkowości w części dotyczącej rozpoznawania przychodów i związanych z nimi szacunków,• zrozumienie procesu sprzedaży oraz poprawności zaprojektowania i wdrożenia

odprowadzania ścieków i wód opadowych, realizowanych dla dużej liczby odbiorców. Proces rozpoznawania przychodów opiera się w znacznym stopniu na danych pomiarowych oraz systemach bilingowych, co powoduje zwiększone ryzyko błędów przetwarzania danych oraz ich nieprawidłowego przypisania do właściwych okresów sprawozdawczych.

Istotne ryzyko dotyczy w szczególności prawidłowego rozpoznania przychodów na przełomie okresów sprawozdawczych, w tym ujęcia przychodów szacowanych na koniec roku obrotowego, które ustalane są na podstawie danych historycznych oraz szacunków zużycia.

Z uwagi na powyższe czynniki oraz znaczenie tej pozycji dla wyniku finansowego Spółki, obszar ten wymagał szczególnej uwagi w trakcie badania.

Odniesienie do ujawnień w rocznym sprawozdaniu finansowym

Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży zostały przedstawione w notach 1.21 oraz 1.22 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, natomiast zasady wyceny są ujęte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

systemu kontroli wewnętrznej w tym obszarze,

- procedury analityczne polegające w szczególności na analizie miesięcznych danych oraz trendów,
- szczegółowe badania wiarygodności w odniesieniu do sprzedaży rozpoznanej w trakcie roku na podstawie wybranej próby,
- weryfikację próby transakcji z przełomu lat 2025/2026 i niezależnej oceny poprawności ujęcia przychodów do dokumentów źródłowych dla transakcji,
- analizę transakcji nietypowych i dokonanych korekt przychodów.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Opis kluczowej sprawy badania

Zagadnienie zostało uznane za kluczową sprawę badania z uwagi na istotność rzeczowych aktywów trwałych dla sprawozdania finansowego Spółki oraz ze względu na element osądu związany z ich wyceną i prezentacją. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują w szczególności rozbudowaną infrastrukturę wodociągowo-kanalizacyjną, która stanowi podstawę działalności operacyjnej Spółki

Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi:

- ocenę prawidłowości i ciągłości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujmowania rzeczowych aktywów trwałych oraz klasyfikacji ponoszonych wydatków,
- zapoznanie się z systemem kontroli wewnętrznej w zakresie środków trwałych,

i jednocześnie jedną z najistotniejszych pozycji aktywów.

Proces wyceny tych aktywów wiąże się z koniecznością przyjęcia szeregu założeń, w tym dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności oraz stawek amortyzacyjnych, a także identyfikacji przesłanek utraty wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej. Istotnym obszarem wymagającym osądu jest również kwalifikacja ponoszonych nakładów pomiędzy koszty bieżące a zwiększenie wartości aktywów oraz ujęcie środków trwałych w budowie.

Realizowany przez Spółkę program inwestycyjny, obejmujący rozbudowę i modernizację infrastruktury, powoduje zwiększone ryzyko nieprawidłowej kapitalizacji nakładów oraz błędnej klasyfikacji zdarzeń gospodarczych. Z uwagi na powyższe czynniki oraz długoterminowy charakter aktywów, obszar ten wymagał szczególnej uwagi w trakcie badania.

Odniesienie do ujawnień w rocznym sprawozdaniu finansowym

Ujawnienia dotyczące rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w notach 1.2 - 1.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, natomiast zasady wyceny są ujęte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

- ocenę poprawności stosowanych stawek amortyzacyjnych oraz naliczenia amortyzacji,
- testy szczegółowe dotyczące wybranych zwiększeń i zmniejszeń aktywów na podstawie dokumentów źródłowych,
- weryfikację zasadności kwalifikacji nakładów inwestycyjnych jako środków trwałych lub kosztów okresu,
- analizę wybranych projektów inwestycyjnych w toku pod kątem ich kontynuacji oraz przyszłych korzyści ekonomicznych,
- analizę przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli

dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na Inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Sprawozdania z działalności

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, który stanowi załącznik do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku, wydanym na podstawie § 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Małgorzata Żyszkiewicz

Małgorzata Teresa Elektronicznie podpisany przez
Żyszkiewicz Małgorzata Teresa Żyszkiewicz
Data: 2026.04.01 19:49:12 +02'00'

Nr ewidencyjny 12953

działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 01.04.2026 r.

„AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należyłą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągnięcia strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Oświadczenie Zarządu „AQUA S.A.” z siedzibą w Bielsku-Białej

przyjęte Uchwałą nr 43 Zarządu „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
z dnia 08.04.2024r. dotyczące stosowania

„Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”

(stanowiących Załącznik do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r.)

1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:
 - 1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.
 - 1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.
 - 1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.
 - 1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.
 - 1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.
 - 1.6. dokumenty korporacyjne spółki;
„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady i na stronie internetowej zamieszcza Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin określający szczegółowe zasady udziału

w Walnym Zgromadzeniu „AQUA” S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

- 1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;

„AQUA” S.A. nie deklaruje przestrzegania tej zasady. Spółka realizuje swoje obowiązki informacyjne publikując raporty bieżące i okresowe.

- 1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady. Zarząd „AQUA” S.A. co do zasady nie publikuje prognozy wyników finansowych Spółki. W przypadku, gdyby w przyszłości Spółka zdecydowała się na publikowanie prognoz finansowych, w takiej sytuacji Zarząd deklaruje przestrzeganie tej zasady.

- 1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

- 1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady w przypadku emisji nowych akcji w drodze oferty publicznej.

- 1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

- 1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

- 1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;

„AQUA” S.A. nie deklaruje przestrzegania tej zasady. Wszelkie informacje dotyczące bieżącej działalności Spółki dostępne są w materiałach znajdujących się na stronie internetowej, raportach bieżących i okresowych, jak również przekazywane są akcjonariuszom w trakcie Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki udziela akcjonariuszom

odpowiedzi i wyjaśnień na zadane pytania podczas Walnego Zgromadzenia, z zachowaniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

- 1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;

Nie dotyczy. Z uwagi na upływ 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w alternatywnym systemie obrotu (§ 18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect), a także zwolnienia Spółki z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą (§ 18 ust. 4a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect), „AQUA” S.A. nie ma obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.

- 1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

- 1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

„AQUA” S.A. nie deklaruje przestrzegania tej zasady. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie Spółki, a regulacje wewnętrzne Spółki nie nakładają na Walne Zgromadzenie takich ograniczeń. W konsekwencji Spółka nie może zapewnić o stosowaniu tej zasady. Niemniej jednak Spółka deklaruje przestrzeganie zasady 1.5. , a zatem na stronie internetowej Spółki będą zamieszczane aktualne informacje w zakresie spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, w tym o rzeczywistych i istotnych

powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku

z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie, upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany, zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki.

Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją.

W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.

13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.

„AQUA” S.A. nie deklaruje przestrzegania tej zasady. Wszelkie informacje dotyczące bieżącej działalności Spółki dostępne są w materiałach znajdujących się na stronie internetowej, raportach bieżących i okresowych, jak również przekazywane są akcjonariuszom w trakcie Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki udziela akcjonariuszom odpowiedzi i wyjaśnień na zadane pytania

podczas Walnego Zgromadzenia, z zachowaniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

„AQUA” S.A. deklaruje przestrzeganie tej zasady.