



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELQ SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2021 ROK**

30 maja 2022 r.

---

## Spis treści:

1. Informacje ogólne .....	3
1.1 Podstawowe dane o Spółce .....	3
1.2 Organy Spółki .....	3
1.3 Struktura akcjonariatu Spółki.....	4
2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.....	4
3. Najważniejsze wydarzenia w 2021 roku .....	7
4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2021 .....	8
5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej .....	9
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	9
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ELQ S.A. i Grupy Kapitałowej ELQ S.A.....	9
8. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....	11
9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	11
10. Opis instrumentów finansowych.....	13
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego. ....	13

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1 Dane Emitenta

<b>Nazwa: ELQ Spółka Akcyjna</b>
Numer KRS: 0000368054
Wysokość kapitału zakładowego: 10 000 000 zł
Numer NIP: 8992609747
Numer REGON: 020532307
Adres: ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Telefon: +48 34 366 14 39
strona internetowa: <a href="http://www.elqsa.pl">http://www.elqsa.pl</a>
e-mail: <a href="mailto:office@elqsa.pl">office@elqsa.pl</a>
Czas trwania: Nieograniczony

### 1.2 Organy Spółki

#### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Krzysztof Zawadzki – Prezes Zarządu.

W dniu 25 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Krzysztofa Zawadzkiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2021 r. Rezygnacja pana Krzysztofa Zawadzkiego została podyktowana względami osobistymi. Tym samym Rada Nadzorcza, w dniu 25 lutego 2021 roku działając na podstawie art. 383 § 1 k.s.h., podjęła uchwałę o oddelegowaniu Członka Rady Nadzorczej Emitenta w osobie pani Żanety Żak do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy począwszy od 1 marca 2021 r.

W okresie od dnia 1 marca do 31 maja 2021 r. do w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Żaneta Żak – Członek Rady Nadzorczej oddelegowana do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt c) i § 5 ust. 2 Statutu Spółki powołała Pana Marcina Sołtysiaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na trzyletnią kadencję ze skutkiem na dzień 01.06.2021 r.

Na dzień 30 maja 2022 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi następująca osoba:

- Marcin Sołtysiak – Prezes Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

- Artur Siwek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kucęba - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Bogucki - Członek Rady Nadzorczej,
- Żaneta Żak - Członek Rady Nadzorczej,
- Błażej Kisiela - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie pomiędzy dniem 01 stycznia 2021 r., a datą sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

### 1.3 Struktura akcjonariatu Spółki

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu spółki ELQ S.A. ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Tabela 2 Struktura akcjonariatu (według stanu na 30 maja 2022 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro sp. z o.o.	95 000 000	95 000 000	95%	95%
Pozostali	5 000 000	5 000 000	5%	5%
<b>Suma</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Kapitał zakładowy wynosi 10 000 000 zł i dzieli się na 100 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 343.000 akcji serii A,
- 50.000 akcji serii B,
- 62.500 akcji serii C,
- 116.500 akcji serii D,
- 361.000 akcji serii E,
- 4.067.000 akcji serii F,
- 95.000.000 akcji serii G.

### 2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent był podmiotem dominującym wobec dziewięciu spółek zależnych.

Skonsolidowane dane finansowe obejmują dane spółki ELQ S.A. oraz spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" w restrukturyzacji.

Firma: Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" w restrukturyzacji	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	302.815,40 zł
Przedmiot działalności:	Podwykonawca usług i producent stacji transformatorowych, systemów zasilania elektroenergetycznego, linii kablowych i napowietrznych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	91,14%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	91,14%

Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotów zależnych Spółki, nieobjętych konsolidacją:

Firma: IP OOO "ELQ-Uzbekistan"	
Forma prawna:	IP OOO
Siedziba:	Republika Uzbekistan, sity Karshi
Adres	Republika Uzbekistan, Kashkadaria region, sity Karshi, ul. A.Navoi- 6
Kapitał zakładowy:	150 000 euro (zmiana z 1 000 000 euro, kapitał docelowy 850 000 euro nie został opłacony)
Przedmiot działalności:	Dostawa produktów ELQ SA z Polski, serwis i produkcja urządzeń w Uzbekistanie
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 1 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 2 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 3 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 4 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 50 MW
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 5 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ PV 6 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ SUN Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	20.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	51%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	51%

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych: IP OOO "ELQ-Uzbekistan", ELQ PV 1 Sp. z o.o., ELQ PV 2 Sp. z o.o., ELQ PV 3 Sp. z o.o., ELQ PV 4 Sp. z o.o., ELQ PV 5 Sp. z o.o., ELQ PV 6 Sp. z o.o., ELQ SUN Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości

### 3. Najważniejsze wydarzenia w 2021 roku

#### Zawiązanie spółki zależnej od Emitenta - ELQ SUN sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2021 r. Emitent zawiązał spółkę zależną - ELQ SUN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, w której to Emitent objął 51% udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 10.200,00 zł.

Celem działalności spółki celowej będzie działalność w zakresie dewelopowania projektów fotowoltaicznych (m.in. dzierżawa gruntów, rozwijanie projektów, zakup gotowych projektów) oraz budowa elektrowni fotowoltaicznych i wiatrowych.

#### Zawarcie listu intencyjnego ze spółką prowadzącą działalność w obszarze obrotu energią odnawialną

W 29 marca 2021 roku Emitent zawarł List Intencyjny ze spółką prowadzącą działalność w obszarze obrotu energią odnawialną. Emitent łącznie ze spółkami należącymi do Grupy ELQ S.A. planuje w okresie 4-5 lat wybudować farmy fotowoltaiczne o mocy łącznej około 1 GW ( 1.000 MW), które będą produkować zieloną energię.

Na podstawie zawartego Listu Intencyjnego Spółka wyraża wolę zawarcia umów zakupu całej energii wyprodukowanej z farm fotowoltaicznych wybudowanych przez ELQ S.A. i spółki zależnej ELQ SUN sp. z o.o., a przewidywany czas obowiązywania tych Umów będzie indywidualnie negocjowany.

Strony ustaliły, że wynagrodzenie za sprzedaż energii elektrycznej zostanie ustalone na podstawie odrębnych Umów. Tym niemniej strony na dzień podpisania listu intencyjnego ustaliły, że zaoferowana stawka wynosić będzie 315 zł/MWh.

#### Zawarcie listu intencyjnego ze spółką Sun Project sp. z o.o.

W dniu 29 września 2021 r. doszło do obustronnego podpisania listu intencyjnego zawartego pomiędzy Emitentem a spółką Sun Project sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze w zakresie rozpoczęcia procesu negocjacji mającego doprowadzić do przejęcia przez Emitenta części lub całości udziałów w spółce Sun Project sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze lub ustalenie innych powiązań kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy stronami.

Sun Project sp. z o.o. jest spółką posiadającą wieloletnie doświadczenie w wykonawstwie zarówno domowych instalacji fotowoltaicznych, jak i dużych farm. Spółka jest obecna na rynku europejskim od 2010 r. i brała udział w realizacji inwestycji w całej Europie, m.in. w Wielkiej Brytanii, Niemczech, Francji, Estonii, Finlandii, Ukrainie i Polsce. Jest to jedna z największych grup wykonawczych w Polsce i Europie dysponująca potencjałem blisko pięciuset pracowników wykonawczych.

Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek odnawialnych źródeł energii i perspektywy jakie przed nim stoją istnieje duże prawdopodobieństwo osiągnięcia synergii pomiędzy produktami Emitenta, a usługami oferowanymi przez Partnera.

Podjęcie kroków zmierzających do objęcia części lub całości udziałów w spółce Sun Project sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze lub ustalenie innych powiązań kapitałowych i organizacyjnych stawowi kolejny wyraz realizacji strategii Emitenta.

### **Zawarcie listu intencyjnego ze spółkami z branży wytwarzania, zaopatrywania i magazynowania energii elektrycznej**

W dniu 27 grudnia 2021 r. otrzymał trójstronnie podpisany list intencyjny zawarty pomiędzy Emitentem, a dwoma Partnerami z branży wytwarzania, zaopatrywania i magazynowania energii elektrycznej, prowadzącymi działalność w zakresie rozwoju infrastruktury i wykonawstwa instalacji służącej do produkcji wodoru pochodzącego z procesu elektrolizy wykorzystującego energię elektryczną ze źródeł odnawialnych (zielony wodór), jak również jego substancji pochodnych, a także energii cieplnej oraz rozwoju innych innowacyjnych technologii wodorowych (łącznie zwanymi "Stronami").

Celem listu intencyjnego jest określenie interesów Stron oraz zasad współdziałania w celu opracowania w ramach wzajemnych kontraktów modelu współpracy w zakresie rozwoju i realizacji projektów lub instalacji będących w posiadaniu Partnerów a polegających na produkcji i eksploatacji zielonego wodoru i amoniaku oraz instalacji i eksploatacji infrastruktury magazynów energii elektrycznej na terenie Unii Europejskiej (w tym w Polsce) oraz krajów spoza Unii Europejskiej z wykorzystaniem potencjału Emitenta w zakresie odnawialnych źródeł energii ("Projekty"). Projekty te są obecnie na wczesnym etapie rozwoju i wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz dotyczących ich wykonalności i efektywności.

Strony zamierzają kształtować zasady współpracy w taki sposób aby w jej ramach Emitent był odpowiedzialny za rozwój, przygotowanie, integrację rozwiązań technologicznych oraz realizację pod klucz instalacji odnawialnych źródeł energii, które będą mogły być połączone z instalacjami odbiorców końcowych lub z magazynami energii lub punktami szybkiego ładowania pojazdów lub instalacjami do produkcji, dystrybucji i tankowania zielonego wodoru. Podstawą realizacji wspólnych Projektów będą każdorazowo osobno zawarte porozumienia między Stronami.

## **4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2021**

### **Zbycie udziałów w spółce celowej**

W dniu 18 stycznia 2022 r. Emitent zbył 100 % udziałów spółki zależnej ELQ PV 6 sp. z o.o. Cena zbycia udziałów wyniosła 5 000 zł i był równa wartości nominalnej udziałów spółki. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach. Do chwili zawarcia umowy spółka ELQ PV 6 sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

### **Zawarcie istotnej umowy**

W dniu 11 marca 2022 r. powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy ze spółką z branży odnawialnych źródeł energii. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług w zakresie produkcji i dostaw stacji transformatorowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 13.234.600 zł netto (16.278.558 zł brutto). Umowa realizowana będzie do dnia 30 stycznia 2023 r..

### **Zawarcie istotnej umowy**

W dniu 4 maja 2022 r. powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy ze spółką z branży odnawialnych źródeł energii. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług w zakresie produkcji i dostaw stacji transformatorowych. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy oszacowana została na kwotę 9.055.100 zł netto. Harmonogram realizacji umowy jest obecnie przedmiotem uzgodnień z klientem.



## 5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z partnerami krajowymi i zagranicznymi w roku 2021 potwierdzają, że określone cele rozwoju Spółki zostały wyznaczone w dobrym kierunku. Emitent w dalszym ciągu zamierza koncentrować się na działaniach w dynamicznie rozwijającym się sektorze budowy farm fotowoltaicznych wraz z dostawą stacji transformatorowych systemie EPC.

## 6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2021 roku Emitent oraz spółki będące w Grupie Kapitałowej nie prowadziły działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Zważywszy, że Zarząd Emitenta dąży do ciągłego doskonalenia oferowanych stacji transformatorowych i stworzenia produktu, który będzie innowacyjny w zakresie zastosowanych technologii, nie wyklucza się, że Grupa będzie coraz bardziej aktywnie prowadziła działania w zakresie prac badawczo rozwojowych, nie tylko w ramach własnych zasobów, ale także poprzez uczestnictwo w różnego rodzaju projektach zewnętrznych i partnerstwo z innymi podmiotami komercyjnymi lub jednostkami naukowymi.

## 7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ELQ S.A. i Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

### ELQ S.A.

W wyniku przeprowadzenia diametralnych zmian zarządzania po poprzednich zarządach obserwujemy zmniejszenie przychodów, częściowe przesunięcie przychodów na rok 2022 ze względu na oczekiwania klientów. Wyniki zastosowanych zmian będzie można zaobserwować w roku 2022. W związku z tym jednostkowe przychody ze sprzedaży w 2021 roku osiągnęły wartość 21 753 235,72 zł wobec 40 444 309,28 zł wypracowanych w 2020 roku. Oznacza to spadek o 46,21% r/r.

W związku ze spadkiem przychodów, w 2021 r. nastąpił także spadek kosztów działalności operacyjnej do poziomu 25 018 561,87 zł, z poziomu 41 538 623,03 zł, (39,77% r/r). Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2021 r. mają koszty usług obcych, które stanowią 59,94% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 28,54%.

Spółka odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 876 622,67 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 473 815,60 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2021 r. na poziomie -862 519,08 zł. Oznacza to spadek o 125,41% r/r.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 74 119,94 zł i koszty finansowe w kwocie 37 867,96 zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 64 095,00 zł, ELQ S.A. osiągnęła w 2021 r. stratę netto w wysokości -890 362,10 zł. Oznacza zwiększenie straty o 6,07% r/r.

Na koniec 2021 r. ELQ S.A. odnotowała spadek wartości sumy bilansowej o 20,10% r/r. Po stronie aktywów na spadek sumy bilansowej wpływ miał spadek należności krótkoterminowych.

Po stronie pasywów Emitent na koniec 2021 r. odnotowała spadek pozycji kapitał własny o 18,20% w stosunku r/r spowodowany aktualizacją straty z lat ubiegłych.

Tabela 3 Wskaźniki płynności ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	0,74	1,07
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,37	0,63

- Wskaźnik płynności I (bieżącej płynności): aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności II (szybkiej płynności): aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Tabela 4 Wskaźniki zyskowności ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	-3,97%	-0,95
Wskaźnik marży EBITDA [%]	-3,54%	-0,82
Wskaźnik marży brutto [%]	-3,80%	-1,93
Wskaźnik marży netto [%]	-4,09%	-2,08

- Wskaźnik marży EBIT: (zysk z działalności operacyjnej EBIT / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży EBITDA: (zysk z działalności operacyjnej EBIT + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży brutto: wynik brutto / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży netto: wynik netto / przychody ze sprzedaży) x 100%

### Grupa Kapitałowa ELQ S.A.

Na poziomie Grupy Kapitałowej przychodów ze sprzedaży w 2021 roku osiągnęły wartość 21 717 234,59 zł wobec 40 576 732,86 zł wypracowanych w 2020 roku. Oznacza to spadek o 46,47% r/r.

Koszty działalności operacyjnej spadły do poziomu 25 722 710,47 zł z poziomu 43 044 427,21 zł, (spadek o 40,24% r/r). Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2021 r. mają koszty usług obcych, które stanowią 50,96% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 28,04%.

Grupa Kapitałowa odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 958 951,21 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 441 460,21 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2021 r. na poziomie -1 487 984,88 zł.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 74 903,63 zł i koszty finansowe w kwocie 257 966,55 zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 64 095,00 zł, Grupa Kapitałowa ELQ S.A. osiągnęła w 2021 r. stratę netto w wysokości -1 884 245,85 zł.

Spółka w sprawozdaniu skonsolidowanym w stosunku do ubiegłego roku dokonała korekty wartości godziwej aktywów trwałych spółki zależnej na dzień objęcia kontroli. Korekcie uległy też kapitały. Wszystkie zmiany w poszczególnych pozycjach bilansu są wskazane w Przekształconych danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy. Najważniejsze z nich to zwiększenie wartości netto budynków (zmiana o 9 481 156,33 zł) oraz uwzględnienie w wartościach niematerialnych i prawnych wartości firmy (zmiana o 149 103,05 zł) oraz know-how wykazanego w Innych wartościach niematerialnych i prawnych (zmiana o 597 941,62 zł).

Tabela 5 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	0,47	0,75
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,20	0,39

- Wskaźnik płynności I (bieżącej płynności): aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności II (szybkiej płynności): aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe.

Tabela 6 Wskaźniki zyskowności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	-6,85%	-4,12%
Wskaźnik marży EBITDA [%]	-0,99%	0,48%
Wskaźnik marży brutto [%]	-8,38%	-6,38%
Wskaźnik marży netto [%]	-8,68%	-6,52%

- Wskaźnik marży EBIT: (zysk z działalności operacyjnej EBIT / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży EBITDA: (zysk z działalności operacyjnej EBIT + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży brutto: wynik brutto / przychody ze sprzedaży) x 100%
- Wskaźnik marży netto: wynik netto / przychody ze sprzedaży) x 100%

Zarząd Emitenta wierzy, że wprowadzone istotne zmiany po poprzednich zarządach, a także inwestycje w sektorze energetycznym w zakresie OZE bardzo istotnie przełożą się na dynamiczny rozwój ELQ S.A. i całej Grupy Kapitałowej oraz na istotną poprawę wyników finansowych w kolejnym roku obrotowym. W tym aspekcie podjęto szerokie działania na terytorium Polski, Europy Zachodniej, w tym Hiszpanii i poprzez przedstawicielstwo w Azji Centralnej, które razem powinny się przełożyć się na konkretne zamówienia i podpisane umowy oraz wzrost przychodów ze sprzedaży i poprawę wyników finansowych Emitenta w 2022 r.

#### **8. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Emitent oraz żadna ze spółek będąca w Grupie Kapitałowej nie dokonały nabycia ani zbycia akcji lub udziałów własnych.

#### **9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej**

##### **Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Emitenta i brakiem źródeł finansowania**

Strategia rozwoju Grupy zakłada scentralizowane zarządzania kluczowymi obszarami Grupy, w szczególności obszarami sprzedaży, zaopatrzenia, rozwoju, marketingu i finansów w Spółce Emitenta. Realizacja nowej strategii rozwoju Grupy po zmianie Zarządu, ma na celu poprawę zdolności finansowej Spółki Emitenta a także adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku energetycznym w Polsce, w którym Grupa planuje rozwijać swoją obecną działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Grupy można zaliczyć: przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na rozwój, a także efekty prowadzonym rozmów przez Emitenta z partnerami zagranicznymi i podpisania kontraktów na korzystnych warunkach - co możemy zaobserwować w roku 2022. Działania Grupy podjęte w oparciu o prognozy, które w wyniku dużej zmienności rynku okażą się nietrafione, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z wczesnym etapem rozwoju Emitenta istnieje ryzyko, iż założenia nowej strategii Emitenta nie spowodują poprawy osiąganych wyników finansowych Grupy. W niektórych obszarach strategii rozwoju, w szczególności w pierwszych okresach ich wdrożenia, Grupa może odnotowywać ujemne wyniki finansowe i generować wyższe koszty związane z bieżącą działalnością operacyjną lub inwestycjami na obcych rynkach. Nowy zarząd Emitenta wprowadził jednak procedury bezpieczeństwa niemal do minimum ograniczające ryzyko.

## **Ryzyko odejścia kluczowych członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki na przyszłą działalność operacyjną Grupy**

Istotny wpływ będzie miała wiedza i doświadczenie wnoszone przez Członków Zarządu Spółki Emitenta, a także nowych Członków Rady Nadzorczej Emitenta. Istnieje ryzyko, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób wchodzących w skład organów Emitenta o istotnym wpływie na działalność Grupy może mieć konsekwencje w postaci spowolnienia rozwoju Grupy a także wpływ na realizację strategii rozwoju Grupy, co przełoży się na wolniejszą poprawę sytuacji finansowej i wyniki operacyjne. Emitent zatrudnia pracowników, którzy posiadają wiedzę i kwalifikację techniczne w sektorze energetycznym, budowlanym i serwisowym. Grupa zamierza stale rozwijać zasoby kadrowe na różnych płaszczyznach działalności operacyjnej, co będzie wiązało się z dużym zaangażowaniem ze strony zarządu oraz znacznymi kosztami poniesionymi na inwestycje w zasoby ludzkie.

## **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Zarząd Emitenta minimalizując ryzyko skupia się na rozwijaniu sprzedaży na rynkach zewnętrznych poza Polską.

## **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Grupę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Grupę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez Grupę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Oczywiście Zarząd i obsługujące Grupę profesjonalne biuro rachunkowe minimalizuje to ryzyko.

## **Ryzyko związane z częstymi zmianami w polskich przepisach podatkowych**

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jej sytuacji finansowej. System podatkowy obowiązujący w Polsce charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe ulegają częstym zmianom, w celu dostosowania do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Częste zmiany tego typu miały i mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy rozwoju. Ponadto, brak stabilnego systemu podatkowego w Polsce może uniemożliwić skuteczne planowanie i realizację planu gospodarczego. Brak stabilizacji polskiego systemu podatkowego wynika zarówno ze zmian przepisów jak i stosowania przez organy podatkowe wyroków sądów, które z kolei mogą być unieważniane lub ulegać zmianom.

## **Ryzyko zdarzeń losowych Spółki**

Emitent jak każdy inne podmiot gospodarczy, narażony jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółki nie są w stanie przewidzieć, takich jak pożar, trzęsienie ziemi, nawałnica może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie laboratorium. Sytuacja taka wpłynęłaby negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Grupy.

## 10. Opis instrumentów finansowych

### **W zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają aktualnie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

### **Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie realizują aktualnie transakcji walutowych, jednakże planują transakcje, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody, jak i koszty Grupy rozliczane są aktualnie w PLN, a planowane są w walutach USD i EUR. Grupa nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała dotychczas z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

### **11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.**

Papiery wartościowe spółki ELQ S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaju przedsiębiorstw

Częstochowa, 30 maja 2022 r.

Marcin Sołtysiak  
Prezes Zarządu