



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2023 ROK**

30 maja 2024 r.

Spis treści:

1. Informacje ogólne	3
1.1 Podstawowe dane o Spółce	3
1.2 Organy Spółki	3
1.3 Struktura akcjonariatu Spółki	3
2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.	4
3. Najważniejsze wydarzenia w 2023 roku	6
4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2023	8
5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej	8
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ELQ S.A. i Grupy Kapitałowej ELQ S.A.	8
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	10
9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej	10
10. Opis instrumentów finansowych	12
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.	12

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1 Dane Emitenta

Nazwa: ELQ Spółka Akcyjna
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: http://www.elqsa.pl
e-mail: office@elqsa.pl
Czas trwania: Nieograniczony

1.2 Organy Spółki

Zarząd

- Marcin Sołtysiak –Prezes Zarządu.

W okresie pomiędzy dniem 01 stycznia 2023 r., a datą sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Zarządu nie zmienił się.

Rada Nadzorcza

W okresie pomiędzy dniem 1 stycznia 2023 r. a 10 maja 2024 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 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 dniu 10 maja 2024 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Artura Siwka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na chwilę złożenia oświadczenia.

Do dnia publikacji raportu skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony.

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 2024 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%
Suma	100 000 000	100 000 000	100%	100%

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 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent był podmiotem dominującym wobec ośmiu spółek zależnych.

Skonsolidowane dane finansowe obejmują dane spółki ELQ S.A. oraz spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" sp. z o.o.

Firma: Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q"	
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
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 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:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej: IP 000 "ELQ-Uzbekistan" na podstawie art. 57 ustawy o rachunkowości.

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych: 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 SUN Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2023 roku

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 19 stycznia 2023 r. Emitent 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 1.665.700 zł netto.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 8 lutego 2023 r. Emitent 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 4.722.600 zł netto.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 3 marca 2023 r. Emitent 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 6.613.500 zł netto.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 11 marca 2023 r. Emitent 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 1.222.000 zł netto.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 11 marca 2023 r. Emitent 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 3.411.000 zł netto.

Zawarcie porozumienia do istotnej umowy

W dniu 4 maja 2023 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu porozumienia do umowy, o której Emitent informował raportem ESPI nr 2/2022 z dnia 11 marca 2022 r. Na mocy porozumienia strony postanowiły o zmianie harmonogramu dostaw stacji transformatorowych na lipiec, sierpień i wrzesień 2023 r., zastąpieniu części pierwotnych projektów nowymi oraz o wzroście wartości umowy o 5.792.000 zł netto.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 8 czerwca 2023 r. Emitent 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 3.926.830 zł netto.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta odwołało Pana Włodzimierza Boguckiego ze składu Rady Nadzorczej. Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Artura Siwka, Pana Roberta Kucębę, Panią Żanetę Żak oraz Pana Błażeja Kisielę na kolejną kadencję Rady Nadzorczej oraz nowego Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Krzysztofa Głucha. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji..

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 10 lipca 2023 r. Emitent 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 1.880.000 zł netto.

Zawarcie umowy ramowej o współpracy

W dniu 10 lipca 2023 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy ramowej o współpracy ze spółką z branży odnawialnych źródeł energii. Powyższa umowa dotyczy realizacji maksymalnie 12 instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 15 MW. Dla każdej z instalacji będzie zawierana oddzielna umowa EPC, stanowiąca integralną częścią umowy ramowej. Umowa EPC będzie zawierać warunki szczegółowe dla danego zamówienia takie jak wynagrodzenie i harmonogram wykonywanych prac. Emitent będzie na bieżąco informował o podpisywanych umowach EPC.

Zawarcie istotnej umowy

W dniu 2 października 2023 r. Emitent 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 3.941.400 zł netto.

4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2023

Zakres stosowanych Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect

W dniu 15 kwietnia 2024 r. Emitent raportem EBI nr 3/2024 przekazał oświadczenie dotyczące zakresu przestrzeganych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych 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”.

Zawarcie umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji serii G

W dniu 18 kwietnia 2024 r. Emitent poinformował o zawarciu umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze spółką Best Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę Autoryzowanych Doradców w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem umowy jest świadczenie kompleksowej usługi na rzecz Emitenta, mającej na celu wprowadzenie akcji serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Umowa weszła w życie z dniem jej zawarcia.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 10 maja 2024 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Artura Siwka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na chwilę złożenia oświadczenia.

5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z partnerami krajowymi i zagranicznymi w roku 2023 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. Zbudowany duży stóck magazynowy kluczowych urządzeń energetycznych na który jest długi czas oczekiwania od dostawców, pozwala zaspokajać oczekiwania klientów i dostarczać dla nich stacje w najkrótszym na rynku czasie. To jest ogromną przewagą ELQ.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2023 roku Emitent oraz spółki będące w Grupie Kapitałowej nie prowadziły działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Zważywszy jednak, że Zarząd Spółki dąży do ciągłego doskonalenia produkowanych stacji transformatorowych i stworzenia produktu, który będzie innowacyjny w zakresie zastosowanych technologii, Spółka planuje coraz bardziej aktywnie prowadzić działania w zakresie rozwiązań innowacyjnych, nie tylko w ramach własnych zasobów, ale także poprzez uczestnictwo w różnego rodzaju projektach zewnętrznych i partnerstwo z innymi podmiotami komercyjnymi lub jednostkami naukowymi. Z pewnością zaowocuje to w niedalekiej przyszłości.

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

ELQ S.A.

W wyniku systematycznej realizacji strategii rozwoju przedsiębiorstwa oraz pozyskaniu nowych kontraktów obserwujemy znaczny wzrost przychodów za 2023 r. Jednostkowe przychody ze sprzedaży w 2023 roku osiągnęły wartość 83 568 037,11 zł wobec 33 218 357,96 zł wypracowanych w 2022 roku. Oznacza to wzrost o 151,57% r/r.

W związku z realizacją większej ilości zamówień nastąpił także wzrost kosztów działalności operacyjnej do poziomu 70 941 445,40 zł, z poziomu 33 218 357,96 zł, (112,25% r/r). Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2023 r. mają koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 70,09% oraz usług obcych, które stanowią 20,30% ogółu kosztów operacyjnych.

Spółka odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 490 245,28 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2 474 610,92 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2023 r. na poziomie 12 642 226,07 zł.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 320 305,86 zł i koszty finansowe w kwocie 660 188,78 zł m.in. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 2 586 712,00 zł, ELQ S.A. osiągnęła w 2023 r. zysk netto w wysokości 9 715 631,15 zł.

Na koniec 2023 r. ELQ S.A. odnotowała wzrost wartości sumy bilansowej o 32,27% r/r. Po stronie aktywów na wzrost sumy bilansowej wpływ miał wzrost kapitału obrotowego, w postaci otrzymanych zaliczek na dostawy oraz zapasów.

Po stronie pasywów Emitent na koniec 2023 r. odnotowała wzrost pozycji kapitał własny o 57,68% r/r.

Tabela 3 Wskaźniki płynności ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,19	0,98
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,17	0,23

- 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	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	15,11%	7,02%
Wskaźnik marży EBITDA [%]	15,55%	7,62%
Wskaźnik marży brutto [%]	14,72%	7,24%
Wskaźnik marży netto [%]	11,63%	5,70%

- 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 2023 roku osiągnęły wartość 83 708 541,91 zł wobec 33 184 146,06 zł wypracowanych w 2022 roku. Oznacza to wzrost o 152,25% r/r.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły do poziomu 71 078 020,23 zł z poziomu 33 201 021,00 zł, (wzrost o 114,08% r/r). Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2023 r. mają koszty usług obcych, które stanowią 14,87% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 70,14%.

Grupa Kapitałowa odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 379 664,46 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2 771 781,99 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2023 r. na poziomie 12 238 404,15 zł.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 347 440,41 zł i koszty finansowe w kwocie 1 076 157,74 zł m.in. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 2 586 712,00 zł, Grupa Kapitałowa ELQ S.A. osiągnęła w 2023 r. zysk netto w wysokości 8 922 974,82 zł.

Tabela 5 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,10	0,86
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,14	-1,00

- 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	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	14,62%	6,89%
Wskaźnik marży EBITDA [%]	15,69%	9,25%
Wskaźnik marży brutto [%]	13,75%	6,04%
Wskaźnik marży netto [%]	10,66%	4,50%

- 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 w pracy przedsiębiorstwa, a także inwestycje w sektorze energetycznym w zakresie OZE bardzo istotnie przełożą się na dalszy dynamiczny rozwój ELQ S.A. i całej Grupy Kapitałowej oraz na istotną poprawę wyników finansowych w kolejnym roku obrotowym.

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 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 co było zauważalne już w wynikach roku 2022, 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 mogliśmy 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. 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 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 inny 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 2024 r.

Marcin Sołtysiak
Prezes Zarządu