

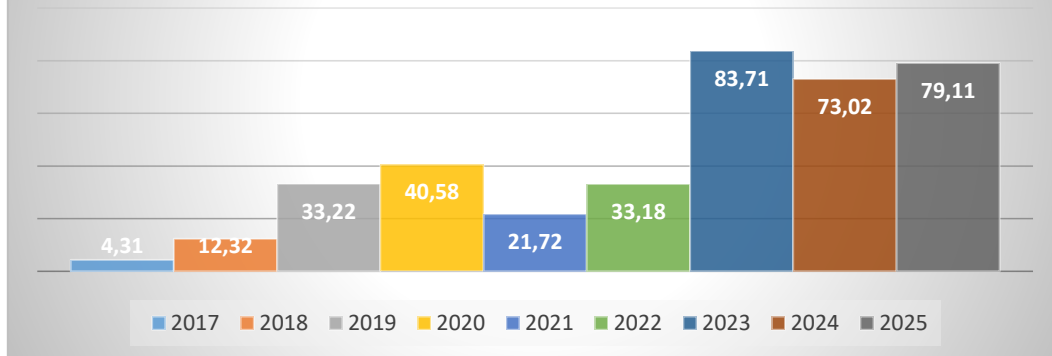


**SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY  
RAPORT KWARTALNY  
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA IV KWARTAŁ 2025 ROKU**

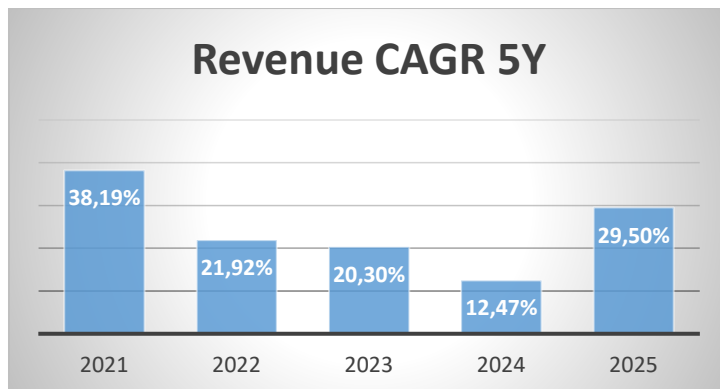
(dane za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.)

Częstochowa, dnia 16 lutego 2026 roku

## Przychody ze sprzedaży [mln zł]



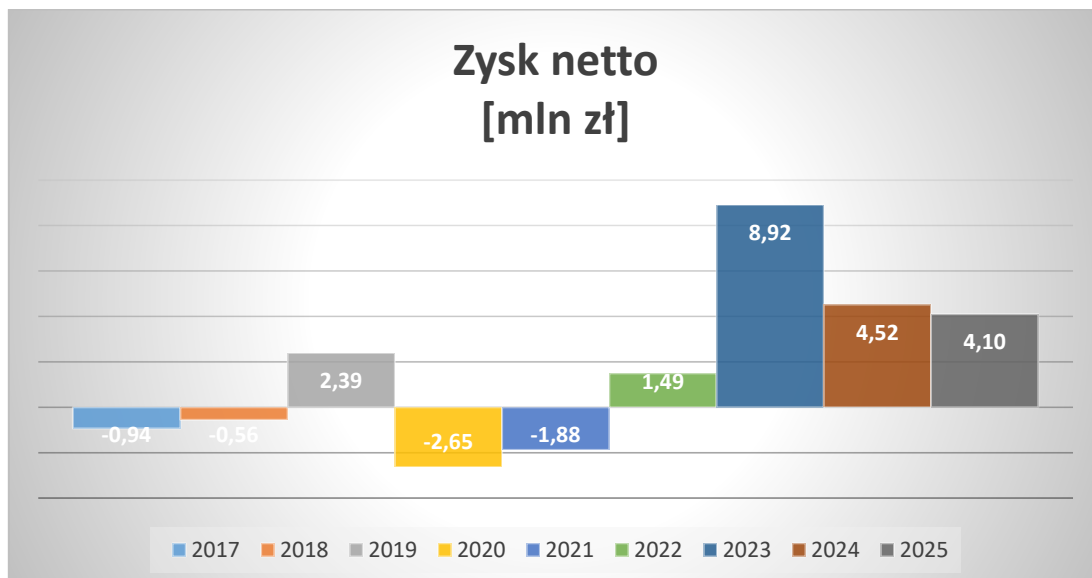
## Revenue CAGR 5Y



### Revenue CAGR 5Y

Pokazuje o ile procent średnio rocznie rosły przychody Grupy ELQ w ciągu ostatnich 5 lat, przy założeniu równomiernego tempa wzrostu.

## Zysk netto [mln zł]



### ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

## Raport zawiera:

1.	Informacje ogólne .....	5
1.1.	Podstawowe dane o Spółce .....	5
1.2.	Organy Emitenta .....	5
1.3.	Struktura akcjonariatu .....	6
1.4.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	7
2.	Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta .....	7
2.1.	Jednostkowy bilans Emitenta .....	7
2.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta .....	10
2.3.	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta .....	11
2.4.	Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta .....	12
3.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej .....	13
3.1.	Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złotych) .....	13
3.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej .....	15
3.3.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej .....	17
3.4.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy .....	18
4.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki w okresie od 1 października do 31 grudnia 2025 r. ....	19
5.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym .....	29
6.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej .....	29
7.	Informacja na temat aktywności emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	29
8.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....	30



9. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją.....35
10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego.....35
11. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....37
12. Oświadczenie Zarządu ..... 45



## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1 Podstawowe dane o Spółce

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:	+ 48 513 291 160
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>

### 1.2. Organy Emitenta

#### Zarząd

Poniższa tabela prezentuje skład Zarządu Emitenta na początek raportowanego okresu. Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Tabela 2 Skład Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od	Kadencja do
Marcin Sołtysiak	Prezes Zarządu	10 września 2024	9 września 2027

#### Rada Nadzorcza

Poniższa tabela prezentuje skład Rady Nadzorczej Emitenta na początek raportowanego okresu.

Tabela 3 Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 października 2025 roku

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od	Kadencja do
Krzysztof Głuc	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Błażej Kisiela	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Żaneta Żak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Robert Kucęba	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Przemysław Danowski	Członek Rady Nadzorczej	10 września 2024	29 czerwca 2026

W dniu 15 grudnia 2025 roku zmarł Pan Robert Kucęba i z godnie z obowiązującymi przepisami wygasł mandat członka Rady Nadzorczej.



W dniu 29 stycznia 2026 roku Pan Robert Danowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 20 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie dokooptowania nowego członka Rady Pana Michała Stanka. Dokooptowany Członek Rady Nadzorczej będzie pełnił swoją funkcję do czasu dokonania wyboru przez walne zgromadzenie Spółki członka Rady Nadzorczej w miejsce osoby dokooptowanej.

Poniższa tabela prezentuje skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji raportu.

**Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 16 lutego 2026 roku**

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od	Kadencja do
Krzysztof Głuc	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Błażej Kisiela	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Żaneta Żak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Michał Stanek	Członek Rady Nadzorczej	20 stycznia 2026	29 czerwca 2026

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu 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).

W tabeli przedstawiającej strukturę akcjonariatu zaprezentowano liczbę głosów wynikającą ze Statutu Spółki – przedstawiono wszystkie akcje oraz statutowo przypisaną im liczbę głosów. Należy jednak wskazać, że część tych akcji – w liczbie 4 183 500 – nie została zarejestrowana w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i Emitent nie ma możliwości ich rejestracji. Z uwagi na brak rejestracji w KDPW akcje te nie uczestniczą w systemie depozytowym i nie przysługują im prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji faktyczna maksymalna liczba głosów wykonywanych na Walnym Zgromadzeniu jest niższa od liczby wynikającej ze Statutu.

**Tabela 5 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro Sp. z o.o. (bezpośrednio) *	90 000 001	90 000 001	90,00%	90,00%
Rich Dad and Partners (bezpośrednio) *	3 333 333	3 333 333	3,33%	3,33%
Pozostali	6 666 666	6 666 666	6,67%	6,67%
<b>Suma</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\*Rich Dad and Partners OÜ z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia) wraz ze swoją spółką zależną Veltoro Sp. z o.o. posiadają łącznie 93 333 334 sztuk akcji z czego Rich Dad and Partners bezpośrednio posiada 3 333 333 sztuk akcji. Jedynym udziałowcem spółki Rich Dad and Partners OÜ jest Pan Marcin Sołtysiak, prezes zarządu Emitenta.



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 (akcje niezarejestrowane w KDPW),
- 361.000 akcji serii E,
- 4.067.000 akcji serii F (akcje niezarejestrowane w KDPW),
- 95.000.000 akcji serii G.

#### 1.4. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Emitenta zatrudniała 98 osób w przeliczeniu na 96,91 pełnego etatu.

Zarząd Spółki informuje, iż z uwagi na specyfikę działalności operacyjnej spółek zależnych zlokalizowanych na rynkach wschodnich, w tym w Ukrainie oraz Uzbekistanie, oraz wynikające z tego ograniczenia w zakresie bieżącej sprawozdawczości kadrowej, nie jest możliwe przedstawienie wiarygodnych danych dotyczących liczby osób zatrudnionych w tych spółkach na dzień raportowy.

## 2. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

### 2.1. Jednostkowy bilans Emitenta

AKTYWA		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30 542 067,80</b>	<b>24 448 311,88</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>85 909,58</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	85 909,58
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 704 996,20</b>	<b>2 475 180,90</b>
1.	Środki trwałe	3 704 996,20	2 475 180,90
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>2 473 017,72</b>	<b>1 311 258,56</b>
1.	Od jednostek powiązanych	1 279 487,66	1 279 487,66
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 193 530,06	31 770,90
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>17 017 727,41</b>	<b>16 998 147,88</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00



2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 017 727,41	16 998 147,88
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 346 326,47</b>	<b>3 577 814,96</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 322 223,47	1 143 383,96
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>48 563 916,36</b>	<b>38 424 003,04</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>23 599 413,13</b>	<b>28 405 906,75</b>
1.	Materiały	12 259 889,23	18 983 223,07
2.	Półprodukty i produkty w toku	3 263 081,43	2 586 533,84
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	8 076 442,47	6 836 149,84
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 323 347,37</b>	<b>7 277 003,38</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	275 595,60	275 595,60
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	16 047 751,77	7 001 407,78
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 073 604,48</b>	<b>683 555,22</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 073 604,48	683 555,22
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 567 551,38</b>	<b>2 057 537,69</b>
<b>V.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>79 105 984,16</b>	<b>62 872 314,92</b>

PASywa		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 329 571,64</b>	<b>28 736 101,72</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>29 217 868,08</b>	<b>27 040 968,37</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-10 481 766,36</b>	<b>-10 481 766,36</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>593 469,92</b>	<b>2 176 899,71</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>49 776 412,52</b>	<b>34 136 213,20</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 188 445,07</b>	<b>6 964 592,54</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 215 389,00	1 135 463,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	179 594,30
3.	Pozostałe rezerwy	5 793 461,77	5 649 535,24
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 841 129,37</b>	<b>215 388,68</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00



2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	5 841 129,37	215 388,68
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34 061 763,81</b>	<b>26 252 082,30</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	96 719,48	76 110,78
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	33 965 044,33	26 175 971,52
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>685 074,27</b>	<b>704 149,68</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	685 074,27	704 149,68
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>79 105 984,16</b>	<b>62 872 314,92</b>



**ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

## 2.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01. 10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01. 10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>19 526 620,26</b>	<b>22 682 800,80</b>	<b>79 104 016,50</b>	<b>73 358 139,24</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 984 527,29	21 535 456,57	74 853 802,03	74 275 194,91
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-8 457 907,03	1 233 656,53	4 250 214,47	-943 055,67
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-86 312,30	0,00	26 000,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>24 258 312,74</b>	<b>18 450 472,82</b>	<b>81 524 416,99</b>	<b>65 863 504,36</b>
I.	Amortyzacja	202 162,20	138 371,02	667 169,55	507 311,95
II.	Zużycie materiałów i energii	15 533 263,22	11 662 294,01	52 789 550,57	42 645 986,94
III.	Usługi obce	4 793 504,01	4 527 051,60	14 297 337,17	16 240 793,42
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	51 809,92	43 182,41	518 255,96	129 465,94
V.	Wynagrodzenia	2 622 967,39	1 440 195,27	9 487 449,40	4 113 906,10
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	546 772,58	354 978,69	2 048 542,83	970 597,94
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	507 833,42	391 984,86	1 716 111,51	1 246 371,60
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-107 585,04	0,00	9 070,47
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-4 731 692,48</b>	<b>4 232 327,98</b>	<b>-2 420 400,49</b>	<b>7 494 634,88</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 126 264,70</b>	<b>2 744 094,48</b>	<b>5 436 327,25</b>	<b>6 494 176,30</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 126 264,70	2 744 094,48	5 436 327,25	6 494 176,30
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>634 543,08</b>	<b>11 809 536,98</b>	<b>909 216,75</b>	<b>12 455 248,61</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	35 334,17
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	5 258 734,48	0,00	5 258 734,48
III.	Inne koszty operacyjne	634 543,08	6 550 802,50	909 216,75	7 161 179,96
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-4 239 970,86</b>	<b>-4 833 114,52</b>	<b>2 106 710,01</b>	<b>1 533 562,57</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>53 379,01</b>	<b>15 182,49</b>	<b>168 754,41</b>	<b>17 720,32</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,01	115 375,40	2 537,84
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	53 379,01	15 182,48	53 379,01	15 182,48
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>-137 910,42</b>	<b>-112 852,03</b>	<b>375 194,50</b>	<b>201 958,18</b>
I.	Odsetki, w tym:	113 619,80	102 635,09	371 194,50	197 958,18
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00



III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	-251 530,22	-215 487,12	4 000,00	4 000,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-4 048 681,43</b>	<b>-4 705 080,00</b>	<b>1 900 269,92</b>	<b>1 349 324,71</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>-141 529,00</b>	<b>-2 060 526,00</b>	<b>1 306 800,00</b>	<b>-827 575,00</b>
<b>K.</b>	<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 907 152,43</b>	<b>-2 644 554,00</b>	<b>593 469,92</b>	<b>2 176 899,71</b>

### 2.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01. 10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01. 10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024r. do 31.12.2024r.
<b>A</b>					
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-3 907 152,43</b>	<b>-2 644 554,00</b>	<b>593 469,92</b>	<b>2 176 899,71</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>3 056 209,65</b>	<b>906 389,34</b>	<b>-3 174 897,11</b>	<b>-4 481 824,61</b>
1.	Amortyzacja	202 162,20	138 371,02	667 169,55	507 311,95
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-20 050,00	0,00	-20 050,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	87 468,89	92 320,27	310 034,93	125 011,03
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	35 334,17
5.	Zmiana stanu rezerw	1 758 677,89	5 802 225,18	2 223 852,53	5 964 543,87
6.	Zmiana stanu zapasów	10 928 324,39	3 337 267,99	4 806 493,62	11 413 490,66
7.	Zmiana stanu należności	-4 190 215,26	-794 897,24	-10 208 103,15	-2 034 542,88
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 132 536,89	-2 039 974,15	8 326 812,02	-17 226 271,81
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 842 695,35	-5 628 923,73	-9 297 600,61	-3 266 701,60
10.	Inne korekty	0,00	0,00	16 494,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-850 942,78</b>	<b>-1 738 164,66</b>	<b>-2 581 427,19</b>	<b>-2 304 924,90</b>
<b>B</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>6 700,00</b>	<b>0,00</b>	<b>695 000,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 700,00	0,00	695 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>106 620,22</b>	<b>231 946,16</b>	<b>420 960,99</b>	<b>1 354 298,57</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 483,69	34 081,78	247 062,46	156 351,19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	14 136,53	197 864,38	173 898,53	1 197 947,38
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-106 620,22</b>	<b>-225 246,16</b>	<b>-420 960,99</b>	<b>-659 298,57</b>



C					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>-70,82</b>	<b>3 216 049,73</b>	<b>4 813 400,00</b>	<b>4 631 049,73</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	-70,82	3 216 049,73	4 813 400,00	4 631 049,73
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>280 259,07</b>	<b>1 144 817,21</b>	<b>1 558 787,56</b>	<b>1 456 640,33</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	64 986,68	1 100 000,00	918 128,32	1 250 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	127 803,50	31 132,56	303 781,31	160 264,92
8.	Odsetki	87 468,89	13 684,65	336 877,93	46 375,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-280 329,89</b>	<b>2 071 232,52</b>	<b>3 254 612,44</b>	<b>3 174 409,40</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 237 892,89</b>	<b>107 821,70</b>	<b>252 224,26</b>	<b>210 185,93</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 237 892,89</b>	<b>107 821,70</b>	<b>252 224,26</b>	<b>210 185,93</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 899 900,28</b>	<b>301 961,43</b>	<b>409 783,13</b>	<b>199 597,20</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>662 007,39</b>	<b>409 783,13</b>	<b>662 007,39</b>	<b>409 783,13</b>

## 2.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>33 236 724,07</b>	<b>31 380 655,72</b>	<b>28 736 101,72</b>	<b>26 559 202,01</b>
<b>I.a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>33 236 724,07</b>	<b>31 380 655,72</b>	<b>28 736 101,72</b>	<b>26 559 202,01</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>27 040 968,37</b>	<b>17 325 337,22</b>	<b>27 040 968,37</b>	<b>17 325 337,22</b>
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 176 899,71	9 715 631,15	2 176 899,71	9 715 631,15
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	29 217 868,08	27 040 968,37	29 217 868,08	27 040 968,37
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



	przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-10 481 766,36</b>	<b>-5 660 312,65</b>	<b>-8 304 866,65</b>	<b>-10 481 766,36</b>
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 500 622,35	0,00	2 176 899,71	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 500 622,35	0,00	2 176 899,71	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 981 144,01	5 660 312,65	10 481 766,36	10 481 766,36
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 981 144,01	5 660 312,65	10 481 766,36	10 481 766,36
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 981 144,01	5 660 312,65	10 481 766,36	10 481 766,36
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 981 144,01	-5 660 312,65	-10 481 766,36	-10 481 766,36
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-3 907 152,43</b>	<b>-2 644 554,00</b>	<b>593 469,92</b>	<b>2 176 899,71</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>29 329 571,64</b>	<b>28 736 101,72</b>	<b>29 329 571,64</b>	<b>28 736 101,72</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>29 329 571,64</b>	<b>28 736 101,72</b>	<b>29 329 571,64</b>	<b>28 736 101,72</b>

### 3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

#### 3.1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złotych)

AKTYWA		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>28 612 507,12</b>	<b>18 300 934,82</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>85 909,58</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	85 909,58
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 882 482,68</b>	<b>2 689 851,00</b>
1.	Środki trwałe	3 882 482,68	2 689 851,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00



<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 193 530,06</b>	<b>31 770,90</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 193 530,06	31 770,90
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>16 190 167,91</b>	<b>11 915 588,38</b>
1.	Nieruchomości	15 455 000,00	11 200 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	735 167,91	715 588,38
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 346 326,47</b>	<b>3 577 814,96</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 322 223,47	1 143 383,96
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>48 021 970,05</b>	<b>38 477 283,24</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>23 118 099,51</b>	<b>28 370 134,39</b>
1.	Materiały	12 259 889,23	18 983 223,07
2.	Półprodukty i produkty w toku	3 263 081,43	2 586 533,84
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 595 128,85	6 800 377,48
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 391 413,99</b>	<b>7 355 305,34</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	276 621,88	276 621,88
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	16 114 792,11	7 078 683,46
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>944 905,17</b>	<b>690 085,60</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	944 905,17	690 085,60
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 567 551,38</b>	<b>2 061 757,91</b>
<b>V.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>76 634 477,17</b>	<b>56 778 218,06</b>

PASywa		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 804 644,16</b>	<b>15 704 927,93</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>31 576 496,44</b>	<b>27 054 605,71</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-25 871 568,52</b>	<b>-25 871 568,50</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 099 716,24</b>	<b>4 521 890,72</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>56 829 833,01</b>	<b>41 073 290,13</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 057 857,86</b>	<b>9 016 791,99</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 084 801,79	3 187 662,45
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	179 594,30
3.	Pozostałe rezerwy	5 793 461,77	5 649 535,24
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 261 129,37</b>	<b>2 915 388,68</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	8 261 129,37	2 915 388,68
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 081 413,83</b>	<b>27 692 602,10</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	74 960,69	143 133,30
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	34 960 096,20	27 503 111,86
4.	Fundusze specjalne	46 356,94	46 356,94
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 429 431,95</b>	<b>1 448 507,36</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 429 431,95	1 448 507,36
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>76 634 477,17</b>	<b>56 778 218,06</b>

### 3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>19 516 758,06</b>	<b>22 647 366,38</b>	<b>79 106 475,88</b>	<b>73 022 348,63</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 985 915,09	21 535 456,57	74 856 577,63	74 275 194,91
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-8 469 157,03	1 198 222,11	4 249 898,25	-1 278 846,28
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-86 312,30	0,00	26 000,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>24 167 801,34</b>	<b>17 852 318,84</b>	<b>81 216 612,85</b>	<b>65 116 038,23</b>
I.	Amortyzacja	211 458,33	259 250,19	704 353,17	990 828,08
II.	Zużycie materiałów i energii	15 577 214,05	11 707 179,74	52 943 829,86	42 783 893,11
III.	Usługi obce	4 591 479,34	3 276 413,27	13 505 835,79	11 405 914,30
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	93 611,92	46 556,41	731 853,96	218 800,94
V.	Wynagrodzenia	2 636 772,74	1 857 538,36	9 551 321,43	6 833 093,95
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	549 431,54	417 337,55	2 063 307,13	1 598 761,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	507 833,42	395 628,36	1 716 111,51	1 275 675,55



#### ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-107 585,04	0,00	9 070,47
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-4 651 043,28</b>	<b>4 795 047,54</b>	<b>-2 110 136,97</b>	<b>7 906 310,40</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 381 264,72</b>	<b>5 919 898,75</b>	<b>9 692 579,03</b>	<b>9 670 251,98</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	5 381 264,72	5 919 898,75	9 692 579,03	9 670 251,98
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>634 543,79</b>	<b>11 870 480,99</b>	<b>926 638,03</b>	<b>12 705 079,20</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	55 744,57	0,00	262 540,74
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	5 258 734,48	0,00	5 258 734,48
III.	Inne koszty operacyjne	634 543,79	6 556 001,94	926 638,03	7 183 803,98
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>95 677,65</b>	<b>-1 155 534,70</b>	<b>6 655 804,03</b>	<b>4 871 483,18</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>53 379,01</b>	<b>15 182,49</b>	<b>168 754,41</b>	<b>17 720,32</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,01	115 375,40	2 537,84
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	53 379,01	15 182,48	53 379,01	15 182,48
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>-106 469,46</b>	<b>-30 299,02</b>	<b>600 828,86</b>	<b>538 328,74</b>
I.	Odsetki, w tym:	145 060,76	185 188,10	596 828,86	534 328,74
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	-251 530,22	-215 487,12	4 000,00	4 000,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>255 526,12</b>	<b>-1 110 053,19</b>	<b>6 223 729,58</b>	<b>4 350 874,76</b>
	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>675 684,34</b>	<b>-1 424 717,96</b>	<b>2 124 013,34</b>	<b>-171 015,96</b>
<b>K.</b>	<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-420 158,22</b>	<b>314 664,77</b>	<b>4 099 716,24</b>	<b>4 521 890,72</b>



### 3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
<b>A</b>					
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-420 158,22</b>	<b>314 664,77</b>	<b>4 099 716,24</b>	<b>4 521 890,72</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-269 720,56</b>	<b>-2 268 415,78</b>	<b>-6 362 122,61</b>	<b>-7 006 686,06</b>
1.	Amortyzacja	211 458,33	277 292,45	704 353,17	1 064 447,14
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-20 050,00	0,00	-20 050,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	118 718,89	92 320,27	385 285,44	314 011,03
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	38 334,17
5.	Zmiana stanu rezerw	2 575 891,23	7 854 424,63	3 041 065,87	8 016 743,32
6.	Zmiana stanu zapasów	10 956 458,34	2 738 007,27	5 252 034,88	10 939 260,15
7.	Zmiana stanu należności	-4 192 876,51	-802 332,90	-10 197 867,81	-2 034 224,43
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 167 124,51	-2 216 728,95	8 004 942,23	-17 608 311,31
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 831 445,35	-5 588 290,14	-9 293 380,39	-3 113 837,72
10.	Inne korekty	-4 255 000,00	-4 623 108,41	-4 238 506,00	-4 623 108,41
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-689 878,78</b>	<b>-1 953 751,01</b>	<b>-2 262 406,37</b>	<b>-2 484 795,34</b>
<b>B</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>6 700,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 000,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 700,00	0,00	10 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>106 620,22</b>	<b>56 946,16</b>	<b>282 515,99</b>	<b>298 215,57</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 483,69	34 081,78	247 062,46	156 351,19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	14 136,53	22 864,38	35 453,53	141 864,38
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-106 620,22</b>	<b>-50 246,16</b>	<b>-282 515,99</b>	<b>-288 215,57</b>
<b>C</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>-126,59</b>	<b>3 216 049,73</b>	<b>4 813 429,00</b>	<b>4 631 049,73</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	-126,59	3 216 049,73	4 813 429,00	4 631 049,73
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00



4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>431 538,07</b>	<b>1 144 817,21</b>	<b>2 013 067,07</b>	1 645 640,33
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	185 015,68	1 100 000,00	1 198 157,32	1 250 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	127 803,50	31 132,56	303 781,31	160 264,92
8.	Odsetki	118 718,89	13 684,65	511 128,44	235 375,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-431 664,66</b>	<b>2 071 232,52</b>	<b>2 800 361,93</b>	<b>2 985 409,40</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 228 163,66</b>	<b>67 235,35</b>	<b>255 439,57</b>	<b>212 398,49</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 228 163,66</b>	<b>67 235,35</b>	<b>255 439,57</b>	<b>212 398,49</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 899 916,74</b>	<b>349 078,16</b>	<b>416 313,51</b>	<b>203 915,02</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>-671 753,08</b>	<b>416 313,51</b>	<b>671 753,08</b>	<b>416 313,51</b>

### 3.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 224 802,38</b>	<b>16 843 496,57</b>	<b>15 704 927,93</b>	<b>12 636 270,62</b>
<b>I.a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>20 224 802,38</b>	<b>15 390 263,16</b>	<b>15 704 927,93</b>	<b>11 183 037,21</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>27 054 605,71</b>	<b>17 338 974,56</b>	<b>27 054 605,71</b>	<b>17 338 974,56</b>
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 521 890,73	9 715 631,15	4 521 890,73	9 715 631,15
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	31 576 496,44	27 054 605,71	31 576 496,44	27 054 605,71
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-25 871 568,52</b>	<b>-20 211 109,14</b>	<b>-21 349 677,78</b>	<b>-23 625 678,76</b>
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 519 874,46	0,00	4 521 890,73	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	21 351 694,06	20 211 109,14	25 871 568,52	23 625 678,76
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	21 351 694,06	21 664 342,55	25 871 568,52	25 078 912,17
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 351 694,06	21 664 342,55	25 871 568,52	25 871 568,50
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 351 694,06	-21 664 342,55	-25 871 568,52	-25 871 568,50
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-420 158,22</b>	<b>314 664,77</b>	<b>4 099 716,24</b>	<b>4 521 890,72</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 804 644,16</b>	<b>15 704 927,93</b>	<b>19 804 644,16</b>	<b>15 704 927,93</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>19 804 644,16</b>	<b>15 704 927,93</b>	<b>19 804 644,16</b>	<b>15 704 927,93</b>

#### 4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki w okresie od 1 października do 31 grudnia 2025 r.

##### Struktura działalności operacyjnej Grupy

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej jest realizowana w zasadniczej części przez Emitenta, co powoduje, że struktura wyników jednostkowych jest w praktyce tożsama ze strukturą wyników skonsolidowanych. Kluczowe jest ujęcie skonsolidowane, które w pełni odzwierciedla skalę i strukturę działalności całej Grupy, w tym Emitenta jako podmiotu dominującego. Prezentowanie osobnego komentarza do działalności Emitenta nie wniesłoby istotnej wartości informacyjnej dla akcjonariuszy ani innych uczestników rynku.

##### Wyniki finansowe

W 2025 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 79,1 mln zł, wobec 73,0 mln zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 6,1 mln zł (+8,3% r/r). Dynamika przychodów potwierdza utrzymanie stabilnego trendu wzrostowego oraz rosnącą skalę realizowanych kontraktów w segmencie infrastruktury elektroenergetycznej.



Koszty działalności operacyjnej wyniosły 81,2 mln zł, wobec 65,1 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 16,1 mln zł (+24,7% r/r). Zwiększenie poziomu kosztów jest bezpośrednią konsekwencją rozbudowy skali działalności oraz przygotowania organizacji do obsługi większej liczby zleceń i bardziej złożonych projektów.

Najistotniejszą pozycję kosztową stanowią koszty pracownicze (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi), których wzrost wynika przede wszystkim z:

- zwiększenia zatrudnienia w obszarach operacyjnych i projektowych,
- wzmocnienia zespołów inżynierskich i technicznych,
- rozbudowy zaplecza wspierającego proces ofertowania i realizacji kontraktów.

Grupa działa w segmencie wysoko wyspecjalizowanych, technologicznie zaawansowanych urządzeń elektroenergetycznych. Każde zlecenie wymaga zaangażowania zespołów projektowych, technicznych i operacyjnych już na etapie przygotowania oferty. Proces ofertowy obejmuje m.in. analizę specyfikacji technicznej, weryfikację dostępności komponentów, konsultacje projektowe oraz przygotowanie dokumentacji, co powoduje, że koszty operacyjne pojawiają się wcześniej niż pełna materializacja przychodów z danego kontraktu.

Takie podejście jest charakterystyczne dla firm produkcyjno-inżynierskich realizujących projekty jednostkowe lub konfigurowane pod konkretne wymagania klienta. Wzrost kosztów operacyjnych w 2025 r. należy zatem interpretować jako efekt skalowania działalności oraz budowania zdolności do obsługi większego portfela zamówień w kolejnych okresach, a nie jako zdarzenie o charakterze incydentalnym.

W efekcie Grupa odnotowała:

- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6,66 mln zł (wobec 4,87 mln zł w 2024 r., +36,8% r/r),
- zysk netto w wysokości 4,10 mln zł (wobec 4,52 mln zł rok wcześniej).

Nieznacznie niższy poziom zysku netto w ujęciu rocznym wynika głównie ze wzrostu kosztów finansowych oraz wyższego obciążenia podatkowego, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnej rentowności działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 9,69 mln zł i pozostawały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Ich struktura obejmuje przede wszystkim zdarzenia o charakterze bilansowym, w tym aktualizację wartości wybranych aktywów trwałych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a także przychody związane z realizacją umów i rozliczeniami operacyjnymi towarzyszącymi procesowi produkcyjnemu.

Ujęte w tej pozycji zdarzenia nie mają charakteru jednorazowego ani nadzwyczajnego, wynikają z przyjętej polityki rachunkowości oraz specyfiki działalności projektowej Grupy. Ich wpływ na sytuację płynnościową jest neutralny, a prezentacja w sprawozdaniu finansowym pozostaje zgodna z obowiązującymi standardami.

## Zmiany w strukturze bilansu

Na dzień 31 grudnia 2025 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 76,63 mln zł, wobec 56,78 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 19,86 mln zł (+35,0%). Zmiana ta jest konsekwencją



wzrostu skali operacyjnej oraz zwiększenia poziomu aktywów związanych z realizowanymi projektami.

## Aktywa

### Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 r. 28,61 mln zł, wobec 18,30 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 10,31 mln zł (+56,3%).

Zmiana ta wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości inwestycji długoterminowych, w tym nieruchomości ujmowanych jako inwestycyjne, co odzwierciedla świadome decyzje zarządcze dotyczące struktury majątku oraz jego strategicznego wykorzystania. Wzrost aktywów trwałych jest efektem uporządkowania struktury bilansowej oraz dostosowania klasyfikacji majątku do faktycznego sposobu jego wykorzystania w Grupie, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz długoterminową strategią rozwoju.

Istotny wzrost odnotowano również w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, co jest związane z ujmowaniem kosztów i aktywów w sposób adekwatny do harmonogramu realizowanych projektów oraz zasad współmierności przychodów i kosztów.

W Spółce majątek trwały jest zarządzany w sposób planowy i podporządkowany celom operacyjnym – decyzje inwestycyjne są powiązane z rozwojem portfela projektów oraz skalą działalności, co ogranicza ryzyko nadmiernego zamrożenia kapitału w aktywach niepracujących. Struktura aktywów trwałych ma charakter operacyjno-inwestycyjny i wspiera dalszy rozwój działalności Grupy, tworząc stabilne zaplecze dla kolejnych etapów wzrostu.

### Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wzrosły do 48,02 mln zł, wobec 38,48 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 9,54 mln zł (+24,8%).

W strukturze aktywów obrotowych:

- należności krótkoterminowe wzrosły do 16,39 mln zł (+122,9% r/r), co pozostaje bezpośrednio powiązane ze zwiększoną skalą sprzedaży oraz większym wolumenem realizowanych kontraktów na koniec okresu sprawozdawczego;
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły do 7,57 mln zł, co odzwierciedla rozliczenia kosztów i przychodów związanych z realizowanymi projektami;
- poziom zapasów wyniósł 23,12 mln zł i był niższy niż rok wcześniej (-18,5% r/r), co świadczy o rotacji produkcji w toku i realizacji zamówień.

Zgodnie z praktyką rynkową w branży infrastruktury energetycznej oraz w sektorze produkcji urządzeń elektroenergetycznych, wzrost aktywów obrotowych jest naturalną konsekwencją zwiększonej aktywności operacyjnej oraz większej liczby projektów realizowanych równolegle. W fazie intensyfikacji portfela zamówień rośnie zaangażowanie



kapitału w należnościach i rozliczeniach projektowych, przy jednoczesnym dostosowaniu poziomu zapasów do harmonogramów produkcji i dostaw. W Spółce kapitał obrotowy pozostaje pod ścisłą kontrolą operacyjną i finansową – potwierdza to m.in. spadek poziomu zapasów rok do roku przy jednoczesnym wzroście skali działalności oraz struktura należności odzwierciedlająca bieżącą realizację kontraktów, bez nadmiernej koncentracji przeterminowanych pozycji. Struktura aktywów pozostaje typowa dla spółki produkcyjno-inżynierskiej realizującej kontrakty o charakterze projektowym i nie wskazuje na nadmierne kumulowanie zapasów ani należności o podwyższonym ryzyku.

## Pasywa

### Kapitał własny

Kapitał własny wzrósł do 19,80 mln zł wobec 15,70 mln zł rok wcześniej (+26,1%), co było przede wszystkim efektem wypracowanego zysku netto za 12 miesięcy 2025 roku oraz utrzymania dodatnich wyników z lat ubiegłych.

Zmiana ta potwierdza zdolność Grupy do generowania wyniku finansowego w warunkach rosnącej skali działalności oraz zwiększonych nakładów operacyjnych. Wzrost kapitału własnego wzmacnia strukturę finansowania i poprawia relacje kapitałowe, stanowiąc istotny bufor bezpieczeństwa przy realizacji kolejnych projektów.

Struktura kapitałów własnych pozostaje stabilna, bez zdarzeń o charakterze nadzwyczajnym.

### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Łączna wartość zobowiązań i rezerw wzrosła do 56,83 mln zł wobec 41,07 mln zł rok wcześniej (+38,4%).

Kluczowy udział w tej zmianie miały zobowiązania krótkoterminowe, których wzrost jest bezpośrednio powiązany ze zwiększoną skalą działalności operacyjnej, większą liczbą realizowanych kontraktów oraz wyższym poziomem zakupów komponentów i usług w 2025 roku. Dynamika ta jest naturalną konsekwencją wzrostu przychodów i rozbudowy portfela projektów, a poziom zobowiązań pozostaje skorelowany z należnościami oraz harmonogramami realizowanych kontraktów.

Istotnie wzrosły również rezerwy na zobowiązania (+33,7% r/r), w tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wzrost ten wynika z konserwatywnego podejścia Grupy do wyceny przyszłych obciążeń oraz dostosowania polityki rachunkowości do zwiększonej skali operacyjnej. Rezerwy nie stanowią wydatku gotówkowego na dzień bilansowy i pozostają neutralne z punktu widzenia krótkoterminowej płynności.

Struktura zobowiązań pozostaje adekwatna do modelu działalności projektowo-produkcyjnej i nie wskazuje na nadmierne zadłużenie o charakterze strukturalnym. Poziom finansowania operacyjnego jest ściśle powiązany z bieżącą skalą realizowanych kontraktów i wspiera dalszy rozwój działalności Grupy.



## Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 8,26 mln zł wobec 2,92 mln zł rok wcześniej (+183,4%). Wysoka dynamika procentowa wynika z relatywnie niskiej bazy w roku poprzednim oraz świadomego wydłużenia struktury finansowania w 2025 roku. Zmiana ta odzwierciedla dostosowanie struktury źródeł kapitału do rosnącej skali operacyjnej oraz prowadzonego procesu inwestycyjnego.

Wzrost zobowiązań o charakterze długoterminowym pozytywnie wpływa na strukturę bilansu poprzez wydłużenie zapadalności finansowania, ograniczenie presji na kapitał obrotowy oraz lepsze dopasowanie terminów finansowania do cyklu realizacji kontraktów projektowych. Takie podejście jest zgodne z dobrymi praktykami finansowania przedsiębiorstw produkcyjno-inżynierskich w fazie wzrostu.

Wzrost zobowiązań i rezerw jest typowy dla spółki produkcyjnej znajdującej się w fazie intensywnego rozwoju. Struktura pasywów pozostaje spójna z profilem działalności Grupy – zwiększony wolumen realizowanych projektów oraz przygotowanie organizacji do dalszej ekspansji przekładają się na wyższy poziom finansowania operacyjnego, przy zachowaniu kontroli nad relacją zadłużenia do kapitałów własnych.

Jednocześnie wzrost kapitału własnego oraz utrzymanie dodatniego wyniku netto wzmacniają fundamenty bilansowe i potwierdzają zdolność Grupy do finansowania kolejnych etapów wzrostu w sposób stabilny i kontrolowany.

## Podsumowanie wyników i ocena sytuacji rynkowej

W 2025 roku Grupa Kapitałowa ELQ kontynuowała pozytywny trend rozwoju, osiągając 79,1 mln zł przychodów netto wobec 73,0 mln zł rok wcześniej (+8,3%). W warunkach rynkowych charakteryzujących się kontynuacją inwestycji w sektorze OZE i infrastruktury elektroenergetycznej w Polsce, wynik ten jest zgodny z obserwowanymi trendami.

Według najnowszych raportów branżowych (m.in. Polski Rynek Energetyczny 2025, analizy PSE i URE) krajowy sektor sieciowy i transformacyjny odnotowuje zwiększone zapotrzebowanie na stacje transformatorowe i zaawansowane komponenty elektroenergetyczne w związku z:

- przyłączaniem mocy odnawialnych źródeł energii (szczególnie farm fotowoltaicznych i wiatrowych),
- modernizacją sieci dystrybucyjnej,
- koniecznością zwiększenia zdolności przesyłowych i stabilizacyjnych sieci nisko- i średnionapięciowych.

Takie otoczenie rynkowe sprzyjało wzrostowi popytu na produkty o wysokim stopniu specjalizacji, jakie oferuje Grupa, i przełożyło się na wyższe wolumeny sprzedaży oraz rosnący portfel realizowanych kontraktów.

Koszty działalności operacyjnej w 2025 roku wyniosły 81,2 mln zł wobec 65,1 mln zł w 2024 roku (+24,7%). Wzrost ten należy interpretować w kontekście skalowania działalności operacyjnej, zjawiska typowego dla firm produkcyjno-inżynierskich w fazie dynamicznego rozwoju.



W literaturze zarządzania i analiz rynkowych takie zjawisko określa się jako „koszty wczesnej fazy skalowania” (scaling phase cost expansion), które są charakterystyczne dla organizacji rozwijających działalność poprzez:

- zwiększenie mocy produkcyjnych,
- rozbudowę zespołów technicznych i operacyjnych,
- wsparcie procesów ofertowania i realizacji projektów wymagających wiedzy eksperckiej,
- utrzymanie wysokiej jakości produktów o zaawansowanej technologii.

W praktyce oznacza to, że koszty wynagrodzeń, logistyki i usług wzrastają wraz ze wzrostem aktywności produkcyjnej, zanim w pełni zaowocują wyższymi przychodami w kolejnych okresach. Jest to zjawisko powszechne w przedsiębiorstwach o charakterze projektowo-produkcyjnym – szczególnie tam, gdzie produkt nie jest masowy, lecz skonfigurowany pod konkretne potrzeby klienta i wymaga interdyscyplinarnego zaangażowania już na etapie przygotowania oferty.

Grupa konsekwentnie monitoruje te koszty i ich udział w strukturze działalności, co pozwala na utrzymanie kontroli nad efektywnością procesów oraz przygotowanie organizacji do dalszego wzrostu.

Pomimo wyższego poziomu kosztów, Grupa utrzymała dodatni wynik operacyjny. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął 6,66 mln zł (+36,8% r/r), co potwierdza, że Grupa skutecznie dopasowuje się do warunków wzrostu, utrzymując jednocześnie efektywność przy rosnącej skali produkcji.

Poziom zysku netto na koniec 2025 r. wyniósł 4,10 mln zł. Spadek w ujęciu rok do roku wynikał głównie z wyższych kosztów finansowych oraz podatkowych, jednak zachowana została dodatnia rentowność na każdym z kluczowych szczebli rachunku wyników.

Suma bilansowa wzrosła do 76,6 mln zł, co jest naturalnym rezultatem intensyfikacji działalności, zwiększonego obciążenia należności krótkoterminowych i aktywacji zapasów związanych z realizowanymi kontraktami. Aktywa trwałe również wzrosły do 28,6 mln zł, głównie w wyniku inwestycji długoterminowych oraz zwiększenia rozliczeń międzyokresowych, odzwierciedlających charakter projektowy działalności.

W aktywach obrotowych Grupy zauważalny jest wzrost należności oraz rozliczeń międzyokresowych, co pozostaje w bezpośredniej korelacji z dynamiką sprzedaży i cyklem realizacji kontraktów. Poziom zapasów pozostaje pod kontrolą, a ich rotacja znajduje się w normach rynkowych dla przedsiębiorstw z branży produkcyjnej i elektroenergetycznej.

Kapitał własny utrzymał dynamiczny wzrost (do 19,8 mln zł, +26,1% r/r), wspierając stabilność finansową Grupy. Zobowiązania i rezerwy wyniosły 56,8 mln zł, co jest adekwatne do skali działalności i nie obciąża płynności operacyjnej. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika z większej liczby realizowanych projektów oraz zwiększonej aktywności zakupowej, a wzrost rezerw odzwierciedla konserwatywne podejście do ujmowania przyszłych kosztów i obciążeń, typowe dla przedsiębiorstw o strukturze projektowej.



### **Ponadto w raportowanym okresie miały miejsce następujące wydarzenia:**

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała dynamiczny rozwój działalności w segmencie infrastruktury energetycznej, czego odzwierciedleniem jest zawarcie kolejnych umów na dostawy i uruchomienia stacji transformatorowych oraz podpisanie porozumień rozwojowych o znaczeniu strategicznym.

Poniżej przedstawiono zestawienie umów ujawnionych w raportach bieżących ESPI, zawartych w raportowanym okresie:

1. Raportem ESPI nr 31/2025 z dnia 27 października 2025 roku poinformowano o aneksie do umowy zawartej w III kwartale 2024 roku. Podpisany aneks zwiększał zakres współpracy i wynagrodzenie. Nowy termin realizacji został określony na 24 czerwca 2026 roku.
2. Raportem ESPI nr 33/2025 z dnia 4 listopada 2025 roku poinformowano o podpisaniu umowy z jednym z wiodących wykonawców projektów infrastruktury energetycznej w Polsce, działającym w ramach grupy kapitałowej notowanej na rynku regulowanym GPW. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż, dostawa oraz montaż stacji transformatorowych przeznaczonych do obsługi farm fotowoltaicznych. Wynagrodzenie Spółki za realizację umowy wynosi 4 119 800,00 zł a termin jej realizacji określono na I kwartał 2026 roku.

Emitent zawarł niewiążące porozumienia o charakterze rozwojowym, których celem jest zainicjowanie współpracy w nowych segmentach działalności, w szczególności w obszarze energetyki rozproszonej, magazynowania energii oraz infrastruktury krytycznej. Dokumenty te, mimo że nie stanowią zobowiązań umownych, mogą w przyszłości przełożyć się na pozyskanie kontraktów o istotnej wartości oraz umożliwić wejście Emitenta w nowe obszary produktowe i technologiczne. Poniżej przedstawiono szczegóły podpisanych porozumień.

1. W dniu 24 października 2025 roku Emitent podpisał list intencyjny z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP S.A.”) oraz INOFAMA S.A. w restrukturyzacji, dotyczący współpracy w zakresie realizacji projektu Mobilnych Stacji Zasilania Awaryjnego (MSZA) niskiego oraz średniego napięcia. Dokument obejmuje deklarację współdziałania przy opracowaniu koncepcji technicznej, wykonaniu dokumentacji oraz produkcji serii stalowych obudów prefabrykowanych w formie kontenerów typu morskiego 20-stopowego, hakowych lub hybrydowych, przeznaczonych do zabudowy zespołów agregatów, transformatorów, rozdzielnic i zbiorników paliwa. Strony przewidują, że projekt obejmie co najmniej 30 jednostek, przy czym udział Emitenta określono na poziomie 60%. List intencyjny ma charakter niewiążący i nie stanowi umowy przedwstępnej, jednak stanowi istotny krok w kierunku poszerzenia portfela produktowego Spółki o rozwiązania z zakresu mobilnych urządzeń energetycznych, które mogą znaleźć zastosowanie zarówno w energetyce cywilnej, jak i w infrastrukturze krytycznej. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 30/2025 z dnia 24 października 2025 roku.
2. W dniu 3 listopada 2025 roku Emitent zawarł trójstronne Memorandum of Understanding („MOU”) z InoBat Auto j.s.a. z Republiki Słowackiej oraz Falanga Invest SICAV a.s. z Republiki Czeskiej, którego celem jest określenie zasad przyszłej współpracy w obszarze zaawansowanych technologii bateryjnych oraz systemów



magazynowania energii. Porozumienie obejmuje wspólne działania w zakresie rozwoju i produkcji pakietów bateryjnych do systemów dronowych, a także dostaw, integracji i testowania systemów magazynowania energii (BESS) przeznaczonych do zastosowań obronnych i przemysłowych. Memorandum zostało zawarte na okres 12 miesięcy i ma charakter niewiążący; nie tworzy żadnych zobowiązań prawnych ani finansowych pomiędzy stronami. Zawarte porozumienie stanowi jednak podstawę do potencjalnego wejścia Emitenta w segment wysokospecjalistycznych rozwiązań bateryjnych oraz infrastruktury energetycznej wspierającej sektor bezpieczeństwa, co w przypadku finalizacji przyszłych umów mogłoby mieć istotny wpływ na skalę oraz profil działalności Spółki. O podpisaniu Memorandum Emitent informował raportem ESPI nr 32/2025 z dnia 3 listopada 2025 roku.

W dniu 1 października 2025 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozszerzeniu działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej o sektor Defence. Bazując na doświadczeniu i kompetencjach Grupy Kapitałowej w zakresie technologii, automatyki i sztucznej inteligencji, a także odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie rynku w sektorze Defence (w Polsce i za granicą), Spółka rozpoczęła działania zmierzające do rozwoju kompetencji w zakresie systemów bezzałogowych (dronów), autonomicznych rozwiązań wsparcia oraz innych technologii o tzw. podwójnym zastosowaniu dual-use. Wejście w sektor Defence pozwoli Emitentowi zdywersyfikować działalność oraz przyspieszyć rozwój Grupy Kapitałowej.

Zarząd zawarł listy intencyjne oraz memoranda o współpracy z potencjalnymi partnerami i kontrahentami działającymi w sektorze Defence. Prowadzone są negocjacje w celu ustalenia warunków prawnych, technicznych i biznesowych współpracy z potencjalnymi partnerami. Przed zawarciem ww. dokumentów Zarząd przeprowadził szczegółowe analizy rynku z sektora Defence i do współpracy zostały wytypowane podmioty posiadające doświadczenie w produkcji, rozwoju oraz komercjalizacji systemów bezzałogowych oraz ich zasilania. Celem prowadzonych działań jest uruchomienie w Polsce produkcji nowoczesnych systemów bezzałogowych, które bazują na doświadczeniu zdobytym w realnych działaniach wojennych.

W ramach tej strategii Emitent podjął kroki:

1. W dniu 16 października 2025 roku Spółka podpisała list intencyjny (LOI) a następnie w dniu 5 listopada wpłynęło do Spółki Memorandum of Understanding (dalej: „MoU”) podpisane przez spółkę z siedzibą w Ukrainie, będącą istotnym producentem bezzałogowych systemów powietrznych wykorzystywanych w działaniach wojennych w Ukrainie. Podpisane dokumenty określają ramy współpracy w zakresie rozwoju, produkcji, certyfikacji i wdrażania technologii obronnych i podwójnego zastosowania. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 28/2025 w dniu 17 października 2025 roku, natomiast o podpisaniu MoU Emitent informował raportem ESPI nr 34/2025 w dniu 6 listopada 2025 roku.
2. W dniu 24 października 2025 roku Emitent zawarł kolejny list intencyjny z podmiotem JRH Alternatywna Spółka Inwestycyjna (w ramach klastra „ORBITEO”), który przewiduje współpracę w ramach sektorów: space, AI, defence, deeptech, telekomunikacja, energetyka, systemy bezzałogowe i autonomiczne. W tym projekcie ELQ ma skupić się m.in. na rozwoju i wdrożeniu rozwiązań opartych o



nowoczesne systemy bezzałogowe. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 29/2025 w dniu 24 października 2025 roku.

3. W dniu 3 października 2025 roku Spółka podpisała z Falanga Invest SICAV z siedzibą w Pradze list intencyjny, w którym strony zadeklarowały strategiczną współpracę oraz potencjalne finansowanie projektów inwestycyjnych Grupy ELQ o wartości do 900 mln EUR, obejmujących sektory OZE, obronności („Defence”), infrastruktury krytycznej i innowacyjnych technologii. Wstępnie przewidziano udostępnienie przez Falanga Invest do 500 mln EUR w pierwszym etapie, z możliwością zwiększenia w kolejnych fazach. Jednocześnie dr Marcin Sołtysiak obejmie 45% udziałów w Falanga Invest i wniesie doświadczenie w realizacji projektów inwestycyjnych w Europie i Azji Centralnej. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 27/2025 w dniu 6 października 2025 roku.
4. W dniu 3 listopada 2025 roku wpłynęło do Spółki trójstronnie podpisane Memorandum of Understanding podpisane przez Emitenta, spółkę InoBat Auto j.s.a. z siedzibą w Słowacji oraz przez Falanga Invest SICAV, które określa współpracę w dwóch obszarach. Pierwszy z nich to produkcja i rozwój pakietów bateryjnych dla systemów dronowych oraz ich dystrybucja na terytorium Polski i Ukrainy. Drugi obszar dotyczy dostaw i integracji systemów magazynowania energii elektrycznej opartych na bateriach. Falanga Invest zamierza uczestniczyć w rozwoju tego projektu jako partner finansowy i strategiczny. O podpisaniu MoU Emitent informował raportem ESPI nr 32/2025 w dniu 3 listopada 2025 roku.

Podpisane listy intencyjne oraz memoranda z podmiotami zagranicznymi (Ukraina) oraz krajowymi inicjatywami klastrowymi (ORBITEO) stanowią fundament strategiczny dla wejścia Emitenta w sektor Defence. Umożliwiają dostęp do specjalistycznych technologii, rynków i sieci kontaktów – co może przyspieszyć wejście Spółki w segmenty o wyższej wartości dodanej i wysokich barierach technologicznych. Ponadto dzięki porozumieniu z Falanga Invest Spółka zyskała potencjalny mechanizm finansowania dużej skali, co może umożliwić realizację bardziej skomplikowanych projektów (np. infrastruktura krytyczna, autonomiczne systemy).

### **Istotne wydarzenie po raportowanym okresie**

Po okresie raportowym podpisano następujące umowy o znaczącej wartości:

1. Raportem ESPI nr 1/2026 z dnia 14 lutego 2026 roku poinformowano o zawarciu przez ELQ S.A. z PROMET-PLAST s.c. umowy na realizację w formule „zaprojektuj, dostarcz, wybuduj, uruchom i przekaz do użytkowania” inwestycji pn. „Budowa instalacji do produkcji wodoru RFNBO wraz z jednostkami wytwórczymi i magazynującymi OZE w Gaju Oławskim”, w której Emitent pełni funkcję generalnego wykonawcy. Projekt obejmuje m.in. budowę hali magazynowej z instalacją PV, dostawę i uruchomienie instalacji do produkcji wodoru w oparciu o elektrolizery PEM, budowę hybrydowej instalacji OZE oraz grawitacyjnego (kinetycznego) magazynu energii. Łączna wartość wynagrodzenia ma charakter ryczałtowy i wynosi 363,97 mln zł netto, a termin realizacji inwestycji ustalono do 30 września 2027 r. Kary umowne ograniczono do 15% wynagrodzenia netto. Zamawiający posiada finansowanie projektu z BGK w kwocie ok. 123,24 mln zł,



#### **ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

a realizacja może być prowadzona bezpośrednio przez Emitenta lub za pośrednictwem spółki zależnej ELQ 2 sp. z o.o.

2. Raportem ESPI nr 2/2026 z dnia 15 stycznia 2026 roku poinformowano o wpływie do ELQ S.A. umowy na dostawy stacji transformatorowych o wartości 2,12 mln zł netto, z terminem realizacji do 5 maja 2026 r. Umowa przewiduje 60-miesięczną gwarancję jakości, a jej pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych.
3. Raportem ESPI nr 3/2026 z dnia 23 stycznia 2026 roku poinformowano o zawarciu przez ELQ S.A. z PROMET-PLAST s.c. umowy licencyjnej dotyczącej korzystania z opatentowanej technologii Agro Hydro Energy (AHE), integrującej panele fotowoltaiczne z pionową turbiną wiatrową w ramach jednego modułu wytwórczego OZE. Licencja ma charakter niewyłączny (z prawem sublicencji), obowiązuje do 31 grudnia 2030 r. i obejmuje Polskę oraz inne kraje objęte ochroną patentową. Emitent uzyskał prawo realizacji inwestycji o łącznej mocy do 2.400 MW; wynagrodzenie w wysokości 69 mln zł netto zostało w całości rozliczone w drodze kompensaty wierzytelności.
4. Raportem ESPI nr 4/2026 z dnia 4 lutego 2026 roku poinformowano o podpisaniu przez ELQ S.A., wspólnie z ELQ Investments OÜ oraz trzema spółkami z UE działającymi w obszarze SMR, memorandum of understanding dotyczącego wyłącznej współpracy przy przygotowaniu studium wykonalności dla projektu rozwoju floty małych reaktorów modułowych w Polsce i Ukrainie. ELQ S.A. będzie pełnić rolę partnera wiodącego i sponsora projektu, z 5-letnią wyłącznością (10 lat dla kolejnych projektów) oraz prawem do utworzenia spółki celowej z większościowym udziałem; MoU ma charakter niewiążący.

### Informacje dotyczące istotnych postępowań i spraw prawnych

W raportowanym okresie Grupa prowadziła również działania o charakterze formalno-prawnym, związane głównie ze sporami dotyczącymi nieruchomości oraz toczącymi się postępowaniami arbitrażowymi. Sprawy te mają ograniczony wpływ operacyjny, są aktywnie nadzorowane, a ich skutki zostały prawidłowo ujęte w sprawozdawczości finansowej, dzięki czemu są neutralne dla wyniku i płynności Grupy.

Poniżej przedstawiono ich syntetyczne podsumowanie:

1. Postępowanie dotyczące zakupu nieruchomości (Raport ESPI 20/2025)  
Spółka zależna ELQ PV 5 wystąpiła z pozwem o złożenie oświadczenia woli wraz z roszczeniem o zapłatę zadatku w związku z brakiem zawarcia ostatecznej umowy nabycia działek w województwie śląskim. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia poprzez zakaz zbywania lub obciążania nieruchomości. Postępowanie to nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Grupy.
2. Postępowanie arbitrażowe dotyczące rozstrzygnięcia sporu handlowego (Raport ESPI nr 22/2025 z 27 sierpnia 2025).



#### ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

W następstwie wyroku Sądu Arbitrażowego Grupa została zobowiązana do zapłaty określonej kwoty wraz z kosztami postępowania. Spółka złożyła skargę o uchylenie wyroku, kontynuując działania zgodnie z przyjętą strategią procesową.

Na potrzeby pełnego zabezpieczenia interesów Grupy środki w wysokości zasądzonej zostały złożone do depozytu sądowego, co oznacza, że postępowanie nie generuje obciążeń dla przepływów pieniężnych i nie wpływa na bieżącą płynność finansową.

Skutek księgowy został wcześniej odzwierciedlony poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok, dzięki czemu sprawa pozostaje neutralna dla wyniku bieżącego okresu.

## **5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

## **6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej**

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawiał w swoim Dokumencie Informacyjnym opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **7. Informacja na temat aktywności emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W IV kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działania o charakterze inżynierijno-rozwojowym związane z projektowaniem oraz optymalizacją specjalistycznych urządzeń elektroenergetycznych i rozwiązań infrastruktury energetycznej realizowanych w ramach bieżącej działalności operacyjnej.

Działania te obejmowały w szczególności opracowywanie dokumentacji technicznej nowych wariantów produktowych, dostosowywanie parametrów konstrukcyjnych do indywidualnych wymagań projektowych klientów, weryfikację rozwiązań pod kątem zgodności z aktualnymi normami branżowymi oraz testowanie rozwiązań w warunkach produkcyjnych.

Specyfika działalności Grupy, obejmująca realizację wysoce wyspecjalizowanych, projektowych zamówień w sektorze elektroenergetycznym, wymaga stałego doskonalenia



rozwiązań technicznych, optymalizacji procesów produkcyjnych oraz adaptacji konstrukcji urządzeń do zmieniających się warunków rynkowych i regulacyjnych.

Prowadzone prace miały charakter systematyczny i były realizowane przez zespoły techniczne oraz projektowe w ramach struktury organizacyjnej Grupy.

## **8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

W Grupie Kapitałowej Emitent jest jednostką nadrzędną wobec 9 podmiotów z czego jeden jest spółką prawa uzbekistańskiego, jeden jest spółką prawa ukraińskiego a pozostałe siedem są spółkami polskiego prawa handlowego.

W dniu 20 października 2025 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS dokonano zmiany firmy jednej ze spółek zależnych Emitenta: dotychczasową firmę ELQ PV 4 Sp. z o.o. wykreślono, a w jej miejsce wpisano nową firmę ELQ Defence Sp. z o.o. Jednocześnie dokonano zmiany przedmiotu działalności tej spółki: przeważającym przedmiotem działalności jest obecnie produkcja broni i amunicji.

Poniższe tabele prezentują budowę Grupy Kapitałowej Emitenta na początek raportowanego okresu. Do dnia publikacji niniejszego raportu struktura Grupy nie uległa żadnym zmianom.

Dane skonsolidowane obejmują dane spółki ELQ S.A. oraz spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o.

### **Poniżej znajdują się podstawowe dane o podmiocie zależnym Emitenta, objętym konsolidacją:**

<b>Firma:</b>	<b>Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000116029
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	302.815,40 zł



#### **ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

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 o podmiotach zależnych Emitenta, nieobjętych konsolidacją:**

<b>Firma:</b>	<b>IP OOO "ELQ-Uzbekistan"</b>
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%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ SUN Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000890470
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	20.000 zł



**ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ Ukraine Limited Liability Company</b>
Forma prawna:	Limited Liability Company
Siedziba:	Ukraina, Kijów
Adres	Ukraina, 04053 miasto Kijów, Wozniesenski Uzviz, budynek 14, biuro 16/48
Kapitał zakładowy:	100.000 UAH (w przybliżeniu 10.000 zł)
Przedmiot działalności:	inwestowanie w kluczowe obszary rozwoju energetyki Ukrainy
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ PV 1 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761573
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł



**ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ PV 2 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761351
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 – działalność pozostawała zawieszona w okresie 4 kwartału 2025 roku.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ PV 3 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761306
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł



**ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.)</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000762379
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Produkcja cywilnych i wojskowych statków powietrznych – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

<b>Firma:</b>	<b>ELQ PV 5 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000811276
Siedziba:	Częstochowa



**ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

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%

**9. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją**

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 Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.), ELQ PV 5 Sp. z o.o., ELQ SUN Sp. z o.o., ELQ Ukraine Limited Liability Company na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

**10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego**

Działalność spółek zależnych: ELQ PV 1 Sp. z o.o., ELQ PV 2 Sp. z o.o. ELQ PV 3Sp. z o.o., ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.) w czwartym kwartale 2025 roku pozostała zawieszona, w związku z tym jedyną i podstawową pozycję kwartalnego sprawozdania finansowego tych spółek stanowi ich kapitał zakładowy.

Wyniki spółek: ELQ Ukraine LLC oraz IP 000 ELQ-Uzbekistan nie są prezentowane w raporcie ponieważ Emitent nie otrzymał kompletnych danych finansowych tych



podmiotów. Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do uzyskania i uzupełnienia przedmiotowych informacji.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ SUN

wyszczególnienie		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
1	Kapitał własny	19 944,00	20 000,00
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	56,00	620,00

wyszczególnienie		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00	620,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	564,00	0,00

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ PV2

wyszczególnienie		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
1	Kapitał własny	3 571,00	-10 874,00
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	15 874,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	1 429,00	0,00

wyszczególnienie		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00	15 874,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	14 445,00	0,00

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ PV5

wyszczególnienie		Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
1	Kapitał własny	-16 196,19	-15 848,19
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00



3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	6 313 192,00	6 313 192,00

wyszczególnienie		za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	-87,00	-12 282,28	-348,00	-12 282,28
3	Zysk (strata) netto	-87,00	-12 282,28	-348,00	-12 282,28

## 11. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny Emitenta został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Polityki rachunkowości Emitenta przyjętej Zarządzeniem Zarządu nr 3 z dnia 2 stycznia 2024 roku,
- W okresie objętym raportem nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości w stosunku do okresu porównawczego.

Poniżej przedstawiono najważniejsze zasady z polityki rachunkowości Emitenta.

### Metody inwentaryzowania składników majątkowych

W jednostce mogą wystąpić następujące metody przeprowadzania inwentaryzacji:

- 1) Spis z natury
- 2) Potwierdzenie sald
- 3) Weryfikacja danych księgowych.

Inwentaryzacja w drodze spisu z natury polega na przeprowadzeniu zliczenia i zapisania ilości rzeczowych składników majątku oraz ustalenia drogą oględzin ich jakości. Przedmiotem inwentaryzacji tą drogą mogą być:

- gotówka w kasie,
- papiery wartościowe,
- środki trwałe w eksploatacji,
- środki trwałe dzierżawione, obce oraz postawione w stan likwidacji, a fizycznie niezlikwidowane,
- towary w magazynach,
- własne i będące własnością innych jednostek,
- maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie,
- inne rzeczowe składniki majątku.



O wynikach spisu z natury składników aktywów będących własnością obcych jednostek powiadamia się te jednostki.

Inwentaryzacja w drodze potwierdzenia sald polega na uzyskaniu od kontrahentów pisemnych informacji o stanie środków, kredytów i rozrachunków widniejących w ich księgach rachunkowych. W ten sposób mogą być inwentaryzowane stany następujących aktywów i pasywów:

- aktywów finansowych zgromadzonych na rachunkach bankowych lub przechowywanych przez inne jednostki (w tym środków pieniężnych),
- kredytów bankowych,
- salda należności,
- salda zobowiązań,
- salda udzielonych i otrzymanych pożyczek,
- powierzone innym jednostkom własne składniki majątku, za wyjątkiem znajdujących się w posiadaniu jednostek świadczących usługi pocztowe, transportowe, spedycyjne i składowania.

Nie wymagają pisemnego potwierdzenia salda:

- rozrachunki z osobami fizycznymi oraz podmiotami gospodarczymi nieprowadzącymi ksiąg rachunkowych,
- rozrachunki objęte powództwem sądowym lub postępowaniem egzekucyjnym,
- należności i zobowiązania wobec pracowników,
- rozrachunki z tytułów publicznoprawnych.

Inwentaryzacja w drodze weryfikacji polega na ustaleniu prawidłowego i realnego stanu ewidencyjnego sald aktywów i pasywów niepodlegających spisowi z natury lub uzgodnieniu. Dokonuje się jej poprzez porównanie sald aktywów lub pasywów z właściwymi dokumentami i realiami istniejącymi na określony dzień. Tym rodzajem inwentaryzacji obejmuje się w jednostce:

- środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony,
- wartości niematerialne i prawne,
- środki trwałe w budowie oraz inwestycje w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe wydzierżawione,
- aktywa finansowe (udziały lub akcje, inne aktywa finansowe),
- dostawy w drodze,
- należności sporne i wątpliwe,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów,
- kapitały,
- rezerwy,
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych,
- rozrachunki publicznoprawne,
- zobowiązania wobec pracowników,
- fundusze specjalne,
- roszczenia z tytułu niedoborów i szkód,
- dane podlegające wykazaniu w sprawozdaniach finansowych, a wynikające z ewidencji na kontach pozabilansowych,



- inne składniki aktywów i pasywów, jeżeli przeprowadzenie ich spisu z natury lub uzgodnienie z przyczyn uzasadnionych nie było możliwe.

### **Zasady ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych**

Za środki trwałe uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Istotną wartość początkową środka trwałego wyznacza kwota 10.000 zł. Wszystkie składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których wartość początkowa przekracza kwotę 10.000 zł, zalicza się do środków trwałych podlegających amortyzacji na zasadach ogólnych.

Składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza 3.500 zł, nie są zaliczane w księgach rachunkowych do środków trwałych, lecz ich wartość odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania.

Składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych o wartości przekraczającej 3.500 zł do wartości nieprzekraczającej 10.000 zł zalicza się do środków trwałych podlegających jednorazowej amortyzacji pod datą przyjęcia do używania.

Wszystkie środki trwałe podlegających amortyzacji na zasadach ogólnych amortyzuje się metodą liniową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania krótszym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środków trwałych niskocennych zalicza się do kosztów materiałów.

Każdy środek trwały, z wyjątkiem środków trwałych niskocennych, jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją środków Trwałych (KŚT).

Wszystkie obce środki trwałe użytkowane przez jednostkę na podstawie umowy, która ma charakter tzw. leasingu finansowego, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane zgodnie z zasadami przyjętymi dla własnych środków trwałych.



Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Za prace rozwojowe zakończone wynikiem pozytywnym uważa się prace prowadzone na własne potrzeby jednostki, o ile spełniają one warunki określone w art. 33, ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

Wartość początkowa środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej to:

- w przypadku nabycia w drodze kupna - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki, prowizje, różnice kursowe, cło, akcyzę, itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów;
- w przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania;
- w razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym środków trwałych jest Księga inwentarzowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, prowadzona w odrębnym systemie informatycznym z podziałem na grupy środków trwałych.



Księga inwentarzowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje m.in. następujące pozycje:

- numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu, datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu, rok budowy (nabycia),
- nazwę środka trwałego,
- symbol klasyfikacji rodzajowej środka trwałego, wartość początkową,
- zmiany wartości następujące w okresie użytkowania, roczną stopę amortyzacji,
- roczną i miesięczną kwotę amortyzacji,
- umorzenie dotychczasowe,
- wartość netto,
- datę wycofania z użytkowania i numer dowodu.

### **Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych**

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z postanowieniami art. 31 ust.1 Ustawy o Rachunkowości.

Cena nabycia obejmuje cenę powiększoną o cło -w przypadku nabycia środka trwałego lub wartości niematerialnych i prawnych z importu oraz o nie podlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i upust. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednio wpływające na jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 Ustawy o Rachunkowości) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

### **Wycena należności**

Należności stanowią składnik aktywów jednostki. Wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Do należności krótkoterminowych, stanowiących część aktywów obrotowych jednostki, kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz pozostałych tytułów „wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyłączeniem tych należności, które spełniają



warunki zaliczenia do aktywów finansowych. Do należności długoterminowych zaliczamy należności z tytułu dostaw i usług powyżej jednego roku.

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według kursu kupna stosowanego w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższym od kursu średniego ustalonego dla danej waluty na ten dzień przez NBP.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Kierownik jednostki podejmuje decyzję, o wysokości odpisu po zapoznaniu się ze stanem spraw i możliwością płatniczą dłużnika. Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągальność jest wątpliwa.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, od należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- co najmniej do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, od należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności od należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość, zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach -do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisu aktualizującego należności dokonuje się:

- w przypadku należności przeterminowanych od 90-180 dni odpis w wysokości 50% salda takich należności,



- w przypadku kontrahentów spóźniających powyżej 180 dni odpis w pełnej wysokości salda należności (100%).

### **Wycena rezerw**

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są:

pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa - przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;

przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;

jako bierne rozliczenia międzyokresowe, np. z tytułu napraw i przeglądów gwarancyjnych;

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rezerwa zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Pod pojęciem rezerw rozumie się zarówno tzw. rezerwy klasyczne tworzone na podstawie art. 35d ustawy o rachunkowości i księgowane na koncie „8” Rezerwy, jak i rezerwy w postaci biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów tworzone na podstawie art. 39 ust. 2 pkt 2 ww. ustawy i księgowane na koncie "Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów".

### **Wycena zobowiązań**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie krajowej wycenia się wg wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie obcej na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu ich zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na długo- i krótkoterminowe, stosując następujące kryteria:

- ich część lub całość, która wymaga zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych,



- ich część lub całość, która wymaga zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

### **Wycena kapitałów**

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

### **Sposób sporządzania rachunku zysków i strat**

W ELQ S.A. sporządza się rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ustalane są na poziomie ceny sprzedaży netto, to znaczy pomniejszonej o udzielone rabaty, opusty, bonifikaty oraz dotacje, bez VAT. Wśród przychodów osiągniętych z podstawowej działalności operacyjnej wyróżnia się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów (wyrobów gotowych półproduktów, robót i usług),
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.

Art. 42 ust. 2 ustawy o rachunkowości za przychód w jednostkach prowadzących działalność gospodarczą przyjmuje wyrażone w rzeczywistych cenach sprzedaży kwoty należne z tytułu sprzedaży produktów (tj. wyrobów gotowych, usług i robót), towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń i zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług (VAT należnego). Ustalając przychód bilansowy należy kierować się nadrzędnymi zasadami rachunkowości, takimi jak zasada wyższości treści ekonomicznej nad formą prawną, zasada memoriału, współmierności przychodów i kosztów, a także zasada ostrożnej wyceny.

Dla celów podatkowych według ogólnych zasad określonych w art. 12 ust. 3a updog oraz art. 14 ust. 1e updog, za datę powstania przychodu uważa się dzień wydania rzeczy, zbycia prawa majątkowego lub wykonania usługi (albo częściowego wykonania usługi), nie później jednak niż dzień wystawienia faktury albo uregulowania należności. Do przychodów nie zalicza się m.in. pobranych wpłat lub zarachowanych należności na poczet dostaw towarów i usług, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych (zob. art. 12 ust. 4 pkt 1 updog oraz art. 14 ust. 3 pkt 1 updog).

Do przychodów ze sprzedaży produktów nie zalicza się między innymi: otrzymanych przed dostawą wyrobów gotowych i półproduktów przedpłat i zaliczek, przekazania wyrobów gotowych z własnych zakładów wytwarzających te produkty do własnych placówek handlu detalicznego, magazynów hurtowych i zakładów gastronomicznych, zużycia produktów w postaci wyrobów gotowych i półfabrykatów na potrzeby własnej działalności statutowej, socjalnej i budowy środków trwałych.

### **Koszty z podstawowej działalności operacyjnej**



#### **ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Jagiellońska 81/83  
42-200 Częstochowa  
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054

+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

Ustawa o rachunkowości przez koszty rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego (lub zwiększenia jego niedoboru) w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli (art. 3 ust. 1 pkt 31 tej ustawy).

Koszty działalności operacyjnej dotyczą normalnej działalności gospodarczej określonej jednostki, o charakterze wytwórczym lub handlowym. W odniesieniu do tych kosztów zwykłej działalności operacyjnej mogą być stosowane różne kryteria klasyfikacji. Jednym z nich jest dostosowanie podziału kosztów do potrzeb ewidencyjnych. W ramach tej ewidencji najistotniejsze ze względów praktycznych są następujące kryteria podziału kosztów: rodzaj zużytego zasobu, miejsce powstawania kosztu, możliwość przypisania do obiektu oraz związek z przychodami ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ujmuje się w księgach rachunkowych zgodnie z zasadami memoriału i współmierności określonymi w art. 6 ustawy o rachunkowości. W myśl zasady memoriału, w księgach rachunkowych jednostki należy ująć wszystkie obciążające ją koszty związane z osiągniętymi przychodami dotyczącymi danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Zaś według zasady współmierności, do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane będą koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

### **Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych**

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

## **12. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd ELQ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za IV kwartał 2025 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności ELQ S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Częstochowa, 16 lutego 2026 r.

Marcin Sołtysiak  
Prezes Zarządu

