



GRUPA KAPITAŁOWA ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

Raport roczny
za rok obrotowy 2017

30maja2018 r.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU.....	7
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	8

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

z przyjemnością przedstawiam Państwu Raport Roczny, który stanowi podsumowanie najważniejszych wydarzeń i dokonań, jakie miały miejsce w Grupie Kapitałowej ELQ S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w 2017 roku. Rok 2017 był bardzo ważny zarówno dla Emitenta - ELQ SA, jak i spółki ZPUE EL-Q Sp. z o.o

Działania Grupy Emitenta w 2017r., były skoncentrowane na wrozszerzeniu obszaru działalności w kierunku stworzenia grupy kapitałowej firm z sektora energetycznego. Dokonana konsolidacja spółek: ELQ S.A. i spółki zależnej ZPUE EL-Q Sp. z o. spowodowała uruchomienie produkcji urządzeń energetycznych w oparciu o długoletnie doświadczenie i dobrze postrzeganą markę przejętej spółki. Natomiast działania Spółki ELQ SA, koncentrują się na profesjonalnej sprzedaży tych urządzeń i rozszerzeniu gamy produktów.

Grupa Emitenta w 2017 r. skupiała się ponadto na pozyskaniu partnera strategicznego i finansowaniu procesu sprzedaży produktów i kompleksowej realizacji projektów zasilania oraz restrukturyzacji spółki zależnej, ZPUE EL-Q Sp. z o.o. Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z dużymi koncernami energetycznymi w roku 2017 pozwalają planować rozwój sprzedaży i ekspansji Emitenta na rynki Azji Centralnej i Europy Zachodniej. Efektem tych działań było otwarcie przedstawicielstwa na rynek Azji Centralnej w celu poszukiwania nowych rynków zbytu i dostarczania produktów, a także działania sprzedażowe na rynku Europy Zachodniej poprzez zawarcie znaczącej umowy z partnerem z Hiszpanii, firmą I+D Energias SLU w zakresie sprzedaży stacji transformatorowych. Emitent spełnił ponadto szereg warunków i wymagań w zakresie dostaw urządzeń energetycznych na rynek Azji Centralnej. Wynikiem tych działań było pilotażowe zamówienie pierwszego urządzenia, które zostanie wyprodukowane zgodnie z wymogami klienta, ogromnego koncernu paliwowo-energetycznego w Azji Centralnej.

Rozpoczęte działania restrukturyzacyjne w Spółce ZPUE EL-Q Spółka z o.o. zaowocowały zmienionym sposobem ofertowania i monitoringu działań poszczególnych pracowników. Podjęto działania zmierzające do przeniesienia zakładu na tereny przemysłowe, co wpłynęło i wpłynie na dalsze obniżenie kosztów operacyjnych spółki związanych z zużyciem materiałów i energii w kolejnych kwartałach.

Liczymy, że podjęto szerokie działania na terytorium Polski i poza jej granicami, a także inwestycje w sektorze energetycznym i prowadzone rozmowy przełożą się na dalsze zamówienia w 2018 roku, a także dynamiczny rozwój Spółki i istotną poprawę wyników finansowych Spółki w kolejnych kwartałach. Ufam, że zmiany w funkcjonowaniu Grupy które pozwolą umocnić jej pozycję na rynku krajowym i zagranicznym.

W imieniu Zarządu chciałbym serdecznie podziękować wszystkim pracownikom spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ SA za cały rok wyjątkowej pracy i zaangażowania. Chciałbym podziękować Akcjonariuszom za wiarę i wsparcie, jednocześnie zapewniając, że zarówno Zarząd jak i wszyscy pracownicy dokładają wszelkich starań, aby realizacja nowej strategii przyniosła wzrost wartości firmy.

Z poważaniem,

Wrocław, 30 maja 2017 r.

Prezes Zarządu

Ryszard Bobrowski

Ryszard Bobrowski
Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2017 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2016 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2017 r. - 1 EUR = 4,1709 zł
- 31.12.2016 r. - 1 EUR = 4,424 zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.	31.12.2016 r.
Kapitał własny	3 150 870,72	755 441,44	4 086 362,31	923 680,45
Kapitał podstawowy	10 302 815,40	2 470 166,01	10 302 815,40	2 328 846,16
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	11 183 676,04	2 681 357,99	10 583 742,08	2 392 346,76
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	48 241,48	11 566,20	66 207,89	14 965,62
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	48 241,48	11 566,20	66 207,89	14 965,62
Zobowiązania długoterminowe	2 836 309,85	680 023,46	2 893 933,06	654 144,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7 385 429,65	1 770 704,08	6 412 755,75	1 449 537,92

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2583 zł
- dla roku obrotowego 2016 – 1 EUR = 4,3575 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki


Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	4 309 663,01	19,43	4 267 064,79	979 246,08
Koszty działalności operacyjnej	5 021 903,09	36 439,88	5 763 073,76	1 322 564,26
Amortyzacja	99 719,96	0	81 280,59	18 653,03

Zysk(strata) na sprzedaży	-712 240,08	-36 420,45	-1 496 008,97	-343 318,18
Pozostałe przychody operacyjne	186 855,54	406,88	122 071,54	28 014,12
Pozostałe koszty operacyjne	42 148,89	13 979,60	35 506,30	8 148,32
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-567 533,43	-49 993,17	-1 409 443,73	-323 452,38
Przychody finansowe	15 419,67	0	60,03	13,78
Koszty finansowe	387 134,83	4 942,69	396 998,56	91 106,96
Zysk/strata brutto	-939 248,59	-54 935,86	-1 806 382,26	-414 545,56
Zysk/strata netto	-935 491,59	-51 864,55	-1 812 732,26	-416 002,81

Źródło: Emitent

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd spółki S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu

Ryszard Bobrowski

Ryszard Bobrowski
Prezes Zarządu

Zarząd Spółki ELQ S.A. oświadcza, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., została wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Ryszard Bobrowski

Ryszard Bobrowski
Prezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDUZ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2017 ROKU

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej w 2017 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKISPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności	TAK	

(strona startowa),		
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	NIE	Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności, z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent wskazuje podziału osiągniętych przychodów, w raportach okresowych Spółki.
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Emitent zamieszcza na stronie internetowej opis rynku z wskazaniem pozycji na tym rynku.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Zarząd nie otrzymał od członków Rady Nadzorczej Emitenta informacji o ich powiązaniach z akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% udziału w głosach na WZ Spółki. W przypadku otrzymania takich oświadczeń, informacje te zostaną niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej Emitenta.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 r. i kolejne lata.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	

3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Emitent na swojej stronie internetowej zamieszcza raporty bieżące zawierające harmonogram dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok oraz informacje o dacie, na którą zwołane zostało Walne Zgromadzenie Spółki (każdorazowo po zwołaniu WZ w sposób właściwy dla spółek publicznych).
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka	TAK	Spółka posiada zawartą umowę z Autoryzowanym Doradcą w zakresie

	podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		bieżącego doradztwa w wypełnianiu obowiązków informacyjnych.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	NIE	Emitent dołoży wszelkich starań, aby uzupełnić wymagane tą Dobrą Praktyką informacje.
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Emitent dokłada wszelkich starań, aby jego korporacyjna strona internetowa była aktualizowana na bieżąco.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	

5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.InfoStrefa.com	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.elqsa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w	NIE DOTYCZY	

	każdym zakresie.		
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Na pytania ze strony inwestorów i mediów Spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2017r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców. Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego	TAK	

	nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, 	NIE	<p>W przekonaniu Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja raportów bieżących i okresowych na stronach internetowych rynku NewConnect oraz Spółki) w pełni przekazuje istotne wydarzenia mające wpływ na ocenę jego działalności przez inwestorów i rynek. W tej sytuacji, uwzględniając profil działalności Emitenta, sporządzanie comiesięcznych raportów powiełoby już opublikowane informacje.</p> <p>W związku z powyższym Emitent zamierza niestosować przedmiotowej praktyki w sposób ciągły.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		