



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

(dane za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.)

Korekta z dnia 9 lipca 2025 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1 Informacje o Emitencie

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

1.2 Organy Emitenta

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

Zgodnie z §5 ust. 4 Statutu Emitenta mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

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

Tabela 3 Skład Rady Nadzorczej Emitenta

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

Zgodnie z § 10 ust. 6 Statutu Spółki mandat członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Sądów Handlowych.

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).

Tabela 4 Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro sp. z o.o.	95 000 000	95 000 000	95%	99,15%
Pozostali	5 000 000	816 500	5%	0,85%
Suma	100 000 000	95 816 500	100%	100%

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

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

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

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Emitenta zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 86,4 osoby.

2. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

2.1 Jednostkowy bilans Emitenta

AKTYWA		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2024 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	26 849 800,49	20 133 315,22
I.	Wartości niematerialne i prawne	62 042,45	157 510,95
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	62 042,45	157 510,95
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 865 126,37	2 538 800,76
1.	Środki trwałe	2 865 126,37	2 538 800,76
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	2 481 775,45	71 052,24
1.	Od jednostek powiązanych	1 279 487,66	39 281,34
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 202 287,79	31 770,90
IV.	Inwestycje długoterminowe	16 998 147,88	16 765 470,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 998 147,88	16 765 470,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 442 708,34	600 481,27
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 434 431,00	592 131,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 008 277,34	8 350,27
B.	AKTYWA OBROTOWE	38 736 217,29	47 725 659,02
I.	Zapasy	28 395 030,97	39 166 207,19
1.	Materiały	18 014 635,17	23 528 696,73
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 583 148,35	7 859 533,42
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 797 247,45	7 777 977,04
II.	Należności krótkoterminowe	6 845 687,66	7 317 997,02
1.	Należności od jednostek powiązanych	275 595,60	1 495 538,80
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	6 570 092,06	5 822 458,22
III.	Inwestycje krótkoterminowe	516 927,28	518 814,11
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	516 927,28	518 814,11
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 978 571,38	722 640,70
V.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
VI.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	65 586 017,78	67 858 974,24

PASywa		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2024 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	28 573 441,36	27 584 247,92
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	27 040 968,37	15 431 164,04
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 304 866,65	1 128 037,97
VI.	Zysk (strata) netto	-162 660,36	1 025 045,91
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	37 012 576,42	40 274 726,32
I	Rezerwy na zobowiązania	7 033 759,51	1 063 788,62
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 135 463,00	162 979,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	131 099,10
3.	Pozostałe rezerwy	5 718 702,21	769 710,52
II	Zobowiązania długoterminowe	591 371,86	208 984,09
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	591 371,86	208 984,09
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28 607 259,44	38 981 384,24
1.	Wobec jednostek powiązanych	91 719,48	94 600,19
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	28 515 539,96	38 886 784,05

4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	780 185,61	20 569,37
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	780 185,61	20 569,37
	PASYWA RAZEM	65 586 017,78	67 858 974,24

2.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 367 468,16	19 712 349,80
	- od jednostek powiązanych	0,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 878 180,32	15 689 307,16
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 489 287,84	3 992 042,66
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	30 999,98
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 999 185,31	18 249 271,79
I.	Amortyzacja	120 915,53	109 567,52
II.	Zużycie materiałów i energii	13 285 681,06	12 629 075,24
III.	Usługi obce	3 357 078,19	4 230 488,33
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	61 062,23	34 407,93
V.	Wynagrodzenia	2 105 330,60	756 677,18
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	478 707,72	188 888,24
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	590 409,98	240 943,38
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	59 223,97
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 631 717,15	1 463 078,01
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 737 124,38	376 434,61
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 737 124,38	376 434,61
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 232,84	482 944,02
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	9 232,84	482 944,02
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	96 174,39	1 356 568,60
G.	Przychody finansowe	1 239,16	427,01
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 239,16	427,01
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	260 073,91	209 879,70
I.	Odsetki, w tym:	62 718,25	14 348,27
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	197 355,66	195 531,43

I.	Zysk (strata) brutto	-162 660,36	1 147 115,91
J.	Podatek dochodowy bieżący	0,00	122 070,00
K.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	
L.	Zysk (strata) netto	-162 660,36	1 025 045,91

2.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
A.			
I.	Zysk / Strata netto	-162 660,36	1 025 045,91
II.	Korekty razem	43 790,31	-2 098 908,93
1.	Amortyzacja	120 915,53	109 567,52
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 411,41	11 816,47
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	69 166,97	63 739,95
6.	Zmiana stanu zapasów	10 875,78	653 190,22
7.	Zmiana stanu należności	-739 201,17	-835 330,20
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 231 512,93	-2 463 841,66
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 709 891,14	361 948,77
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-118 870,05	-1 073 863,02
B.			
I.	Wpływy	-	685 000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	685 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	24 262,98	958 598,34
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 262,98	77 515,34
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	881 083,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 262,98	-273 598,34
C.			
I.	Wpływy	99 547,22	1 415 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	99 547,22	1 415 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	123 042,13	50 907,32
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 787,72	39 090,85
8.	Odsetki	87 254,41	11 816,47
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-23 494,91	1 364 092,68
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-166 627,94	16 631,32
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-166 627,94	16 631,32
F.	Środki pieniężne na początek okresu	409 783,13	199 597,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	243 155,19	216 228,52

2.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 736 101,72	26 559 202,01
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 736 101,72	26 559 202,01
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 000 000,00	10 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 040 968,37	15 431 164,04
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	27 040 968,37	15 431 164,04
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 304 866,65	1 128 037,97
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 304 866,65	1 128 037,97
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 304 866,65	1 128 037,97
6.	Wynik netto	-162 660,36	1 025 045,91
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 573 441,36	27 584 247,92
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 573 441,36	27 584 247,92

3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

3.1 Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złotych)

AKTYWA		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2024 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 693 127,60	12 697 433,58
I.	Wartości niematerialne i prawne	62 042,45	157 510,95
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	62 042,45	157 510,95
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 070 500,64	11 201 326,46
1.	Środki trwałe	3 070 500,64	11 201 326,46
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1 202 287,79	31 770,90
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	1 202 287,79	31 770,90
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 915 588,38	706 344,00
1.	Nieruchomości	11 200 000,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	715 588,38	706 344,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 442 708,34	600 481,27
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 434 431,00	592 131,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 008 277,34	8 350,27
B.	AKTYWA OBROTOWE	38 425 669,78	46 477 334,04
I.	Zapasy	27 962 176,50	38 980 656,00
1.	Materiały	18 014 635,17	23 528 696,73
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 583 148,35	8 269 339,95
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 364 392,98	7 182 619,32
II.	Należności krótkoterminowe	6 925 566,47	6 175 103,49
1.	Należności od jednostek powiązanych	276 621,88	278 744,06
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	6 648 944,59	5 896 359,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	525 605,43	474 645,98
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	525 605,43	474 645,98
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 012 321,38	846 928,57
V.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
VI.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	59 118 797,38	59 174 767,62

PASywa		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2024 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 507 085,37	13 548 585,89
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	27 054 605,71	15 444 801,38
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 349 677,79	-12 808 530,76
VI.	Zysk (strata) netto	-197 842,55	912 315,27
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 611 712,01	45 626 181,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	9 085 958,96	1 063 788,62
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 187 662,45	162 979,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	131 099,10
3.	Pozostałe rezerwy	5 718 702,21	769 710,52
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 291 371,86	2 908 984,09
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	3 291 371,86	2 908 984,09
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 709 837,90	40 888 481,97
1.	Wobec jednostek powiązanych	74 960,69	114 242,03
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	29 588 520,27	40 626 096,74
4.	Fundusze specjalne	46 356,94	148 143,20
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 524 543,29	764 927,05
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 524 543,29	764 927,05
	PASywa RAZEM	59 118 797,38	59 174 767,62

3.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 400 901,94	19 890 509,26
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 878 180,32	15 689 307,16
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 522 721,62	4 170 202,12
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	30 999,98
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 955 379,42	18 374 538,44
I.	Amortyzacja	130 211,36	230 446,51
II.	Zużycie materiałów i energii	13 315 026,94	12 686 219,32
III.	Usługi obce	3 158 388,39	3 063 716,25
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	148 663,23	92 364,93
V.	Wynagrodzenia	2 127 401,28	1 535 241,25
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	485 278,24	458 151,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	590 409,98	249 174,38

VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	59 223,97
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 554 477,48	1 515 970,82
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 737 124,38	376 705,48
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 737 124,38	376 705,48
E.	Pozostałe koszty operacyjne	26 651,83	547 087,34
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	57 618,60
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	26 651,83	489 468,74
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	155 995,07	1 345 588,96
G.	Przychody finansowe	1 239,16	427,01
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 239,16	427,01
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	355 076,78	290 879,70
I.	Odsetki, w tym:	157 721,12	95 348,27
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	197 355,66	195 531,43
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-197 842,55	1 055 136,27
	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
	Zysk (strata) brutto	0,00	0,00
J.	Podatek dochodowy bieżący	0,00	142 821,00
K.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-197 842,55	912 315,27

3.3 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
A.			
I.	Zysk / Strata netto	-197 842,55	912 315,27
II.	Korekty razem	81 120,27	-2 256 344,42
1.	Amortyzacja	130 211,36	248 972,11
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 411,41	92 816,47
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	69 166,97	63 739,95
6.	Zmiana stanu zapasów	407 957,89	328 738,54
7.	Zmiana stanu należności	-740 778,02	-854 022,58
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 893 571,58	-2 534 333,91
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 739 420,92	394 745,00

10.	Inne korekty	0,00	3 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-116 722,28	-1 344 029,15
B.			
I.	Wpływy	0,00	77 515,34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	77 515,34
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	24 262,98	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 262,98	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 262,98	77 515,34
C.			
I.	Wpływy	99 547,22	1 415 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	99 547,22	1 415 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	123 042,13	131 907,32
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 787,72	39 090,85
8.	Odsetki	87 254,41	92 816,47
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-23 494,91	1 283 092,68
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-164 480,17	16 578,87
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-164 480,17	16 578,87
F.	Środki pieniężne na początek okresu	416 313,51	203 915,02
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	251 833,34	220 493,89

3.4 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 704 927,93	12 636 270,62
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	15 704 927,93	12 636 270,62
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 000 000,00	10 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00

2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 054 605,71	15 444 801,38
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	27 054 605,71	15 444 801,38
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-21 349 677,79	-12 808 530,76
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	21 349 677,79	12 808 530,76
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	21 349 677,79	12 808 530,76
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 349 677,79	12 808 530,76
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 349 677,79	-12 808 530,76
6.	Wynik netto	-197 842,55	912 315,27
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 507 085,37	13 548 585,89
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 507 085,37	13 548 585,89

4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej jest realizowana przez Emitenta, a wyniki jednostkowe różnią się nieznacznie od wyników skonsolidowanych. Tym samym w niniejszym komentarzu Zarząd odnosi się tylko do skonsolidowanych danych finansowych.

W okresie I kwartału 2025 roku Grupa Kapitałowa odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 18,40 mln zł w porównaniu do przychodów w wysokości 19,89 mln zł wykazanych za I kwartał 2024 roku, co oznacza spadek o 7,49%. Przychody w I kwartale 2025 roku pochodziły prawie w całości ze zrealizowanych dostaw stacji transformatorowych. Największy udział w strukturze przychodów miały dostawy trafostacji związane z realizacjami inwestycji w miejscowościach Wysoka Głogowska na kwotę 6,74 mln zł netto oraz w Komorowie 3,25 mln zł netto. Pozostała część przychodów pochodziła z tytułu dostaw w ramach realizacji siedemnastu mniejszych inwestycji.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie odnotowała przychodów z tytułu realizacji usług generalnego wykonawcy farm fotowoltaicznych. Kontynuowano realizację kontraktów rozpoczętych w latach 2022 i 2023 oraz prowadzono intensywne działania sprzedażowe w celu pozyskania nowych zleceń w tym obszarze. Grupa Kapitałowa oczekuje na rozstrzygnięcia w sprawie pięciu złożonych ofert dotyczących realizacji usług generalnego wykonawcy.

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 0,20 mln zł, w porównaniu do zysku netto na poziomie 0,91 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wykazana strata jest efektem świadomie poniesionych kosztów o charakterze rozwojowym, które nie znalazły jeszcze pełnego odzwierciedlenia w przychodach bieżącego okresu, a które mają na celu zwiększenie potencjału Grupy w kolejnych kwartałach. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,58 mln zł, tj. o 8,60 %, głównie w związku z intensyfikacją prac rozwojowych nad wprowadzeniem do oferty trzech nowych, wysokomarżowych grup produktowych obejmujących

magazyny energii, systemy kompensacji mocy biernej oraz instalacje wysokich napięć. Jednocześnie Grupa rozbudowała zespół inżynieryjny i techniczny, co przełożyło się na wzrost kosztów wynagrodzeń do poziomu 2,12 mln zł z 1,54 mln zł, co oznacza wzrost o 0,58 mln zł, czyli o 38,57 %. Wzrost zużycia materiałów i energii do poziomu 13,32 mln zł z 12,69 mln zł, czyli o 0,63 mln zł (4,96 %), wynikał natomiast z realizacji partii testowych oraz zabezpieczenia komponentów pod produkcję planowaną na kolejne miesiące. Dodatkowo, w raportowanym okresie Grupa prowadziła działania przygotowawcze na nowym rynku ukraińskim, które mają kluczowe znaczenie w kontekście przyszłej ekspansji i pozyskiwania zewnętrznego finansowania rozwojowego. Zidentyfikowane działania nie miały negatywnego wpływu na płynność finansową Grupy, która pozostaje na bezpiecznym poziomie. Koszty poniesione w I kwartale 2025 roku miały w dużej mierze charakter inwestycyjny i są związane z budową przewagi technologicznej oraz przygotowaniem do przyszłej ekspansji produktowej i geograficznej. W kolejnych kwartałach oczekiwane jest stopniowe ograniczanie kosztów przygotowawczych oraz zwiększanie efektywności operacyjnej, co w średnim terminie powinno przełożyć się na poprawę rentowności Grupy.

Na koniec pierwszego kwartału 2025 roku skonsolidowane aktywa trwałe Grupy wyniosły 20,69 mln zł, co oznacza wzrost o 62,97% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten odzwierciedla konsekwentnie realizowaną strategię Grupy, w tym działania inwestycyjne i przygotowanie do ekspansji produktowej oraz geograficznej. Na wzrost aktywów trwałych istotny wpływ miało zwiększenie należności długoterminowych od pozostałych jednostek o 1,17 mln zł oraz wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,84 mln zł, co potwierdza stabilną sytuację podatkową Grupy i zdolność do rozliczania kosztów inwestycyjnych w przyszłych okresach. Jednocześnie aktywa obrotowe na koniec raportowanego okresu wynosiły 38,43 mln zł i były niższe o 8,05 mln zł niż na koniec okresu porównawczego, co wynika z racjonalizacji poziomu zapasów oraz rotacji należności, będących efektem bieżącego dostosowywania struktury majątku do realizowanej strategii operacyjnej.

Na koniec raportowanego okresu Grupa wykazywała kapitały własne w wysokości 15,51 mln zł w porównaniu do 13,55 mln zł prezentowanych na koniec okresu porównawczego, co oznacza wzrost kapitałów o 1,96 mln zł. Jednocześnie łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 2,02 mln zł do poziomu 43,61 mln zł, w porównaniu do 45,63 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2024 roku. Najistotniejszy wpływ na spadek zadłużenia miało zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy – z 20,94 mln zł do 14,06 mln zł – a także ograniczenie wartości zaliczek otrzymanych na dostawy z 15,88 mln zł do 9,65 mln zł. Odnotowane zmiany świadczą o poprawie struktury finansowania działalności Grupy, wzroście udziału kapitału własnego oraz o zmniejszeniu poziomu zobowiązań krótkoterminowych, co pozytywnie wpływa na ocenę płynności i stabilności finansowej w perspektywie kolejnych okresów.

W I kwartale 2025 roku spółka zależna ELQ Uzbekistan kontynuowała rozwój działalności operacyjnej w zakresie projektowania, budowy i serwisu rozwiązań zasilania rezerwowego i awaryjnego, opartych na agregatach prądotwórczych zasilanych silnikami diesla i gazowymi klasy premium. Spółka działa na terenie Republiki Uzbekistanu obsługując klientów instytucjonalnych i przemysłowych, którym zapewnia kompleksowe systemy zasilania 24/7 o mocach od 300 kW do 5000 kW.

Współpracując z lokalnymi partnerami oraz dostawcami technologii z Europy, ELQ Uzbekistan dostarcza rozwiązania infrastrukturalne obejmujące także monitoring, automatyzację i programowanie systemów zasilania. Obecność na rynku uzbeckim wpisuje się w strategię dywersyfikacji działalności Grupy oraz budowania kompetencji operacyjnych w regionach o wysokim potencjale rozwoju energetyki rozproszonej i przemysłowej.

W I kwartale 2025 roku Grupa ELQ kontynuowała działania związane z przygotowaniem do aktywnego udziału w odbudowie systemu energetycznego Ukrainy. W ramach przyjętej strategii ekspansji na rynki wschodnie, Emitent rozwija działalność operacyjną spółki zależnej ELQ Ukraine z siedzibą w Kijowie. Spółka ta pełni rolę lokalnego partnera Grupy w realizacji projektów związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego i niezależności energetycznej w regionie.

Równolegle ELQ S.A. inwestuje w rozwój własnej infrastruktury i potencjału operacyjnego, zwiększając moce produkcyjne oraz doskonaląc zaplecze projektowo-inżynierskie, tak aby sprostać wymogom jakościowym i wolumenowym wynikającym z potrzeb nowych rynków zbytu. Emitent prowadzi również działania mające na celu pozyskiwanie partnerów technologicznych i instytucjonalnych, w tym jednostek administracji lokalnej i centralnej po stronie ukraińskiej, oraz aktywnie uczestniczy w procesach aplikacyjnych dotyczących zewnętrznego finansowania – w szczególności w ramach instrumentów wsparcia odbudowy Ukrainy.

Podejmowane inicjatywy mają charakter długofalowy i wpisują się w strategię dywersyfikacji rynków, rozwoju eksportu oraz budowy trwałych kompetencji Grupy w zakresie realizacji kompleksowych projektów energetycznych w niestabilnym otoczeniu międzynarodowym.

Grupa odebrała nowy zakład produkcyjny w dniu 31 marca 2025 roku, zgodnie z podpisaną umową najmu, o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 3/2024 z dnia 19 lipca 2024 roku. Produkcja przenoszona jest z dotychczasowego zakładu do nowego obiektu. W nowym obiekcie zostanie uruchomiony zakład produkcyjny z wydzielonym zapleczem magazynowym oraz powierzchnią biurową, zwiększając możliwości produkcyjne Spółki do 4.500 stacji transformatorowych rocznie (przed zmianą Grupa posiadała moce produkcyjne na poziomie 750 stacji rocznie) oraz 1.000–1.500 łączy kablowych.

Nowy zakład produkcyjny wynajmowany jest od podmiotu niezależnego od Emitenta i spółek z Grupy i znajduje się na terenie nowoczesnego Parku Hillwood Częstochowa - Miasto. Obiekt położony jest przy drodze krajowej 91 (Warszawa – Katowice), zaledwie kilka kilometrów od autostrady A1, łączącej południe z północą Polski. Częstochowski park wyposażony jest w instalację fotowoltaiczną oraz ładowarki do samochodów elektrycznych. Kompleks uzyskał certyfikację BREEAM (międzynarodowy system certyfikacji budynków, który ocenia ich wpływ na środowisko i zrównoważony rozwój) na poziomie Excellent.

Nowa lokalizacja stanowi istotny krok w realizacji strategii rozwoju Grupy ELQ, zakładającej stopniowe zwiększanie mocy produkcyjnych oraz rozszerzanie kompetencji w zakresie prefabrykacji, automatyzacji i cyfrowej kontroli jakości. Obecnie trwają kolejne etapy inwestycji, ukierunkowane na dostosowanie infrastruktury hali do uruchomienia procesów produkcyjnych – zarówno od strony technicznej, jak i organizacyjnej.

Inwestycja ta ma na celu umożliwienie dalszego rozwoju działalności w obszarach o wysokim potencjale wzrostu, w tym rozwiązań dla odnawialnych źródeł energii, przemysłu, centrów danych oraz systemów wspierających efektywność energetyczną. Już obecnie ponad 90% produkcji ELQ S.A. trafia do tzw. zielonych sektorów gospodarki, co potwierdza kierunkowe zaangażowanie Spółki w rozwój infrastruktury zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju, niskiej emisyjności i odpowiedzialności środowiskowej.

Nowa przestrzeń stanowi także istotne wzmocnienie zaplecza operacyjnego Grupy w kontekście obsługi planowanych projektów na rynkach zagranicznych, w tym w Ukrainie. Przyjęty przez Spółkę model wzrostu opiera się na budowie nowoczesnego łańcucha wartości, zwiększaniu skali operacyjnej oraz rozwijaniu długofalowych relacji z partnerami branżowymi i instytucjonalnymi.



Rysunek 1 Nowy zakład produkcyjny Grupy ELQ S.A.

Ponadto po raportowanym okresie miało miejsce podpisanie kontraktu na realizację dostaw stacji transformatorowych średniego i niskiego napięcia, przeznaczonych do obsługi inwestycji w ramach budowy farm PV o którym Emitent informował raportem ESPI w dniu 23 kwietnia 2025 roku. Wynagrodzenie ELQ S.A. z tytułu realizacji przedmiotu umowy zostało określone na łączną kwotę 3.460.000 złotych netto. Dostawy stacji transformatorowych mają zostać zrealizowane w dwóch terminach: do dnia 1 września 2025 roku oraz do 1 października 2025 roku. Dostawy trafostacji będą zrealizowane do miejscowości Masłów i Lubiszewo. Kluczowy zakres przedmiotu umowy obejmuje opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz instalację transformatorów wraz z wykonaniem niezbędnych połączeń elektrycznych.

Po dniu bilansowym Emitent informował raportem ESPI nr 14/2025 z dnia 2 kwietnia 2025 roku o wyroku Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji Lewiatan w sprawie o zwrot przez Emitenta otrzymanej w 2019 roku zapłaty za wykonanie zlecenia. W ramach wyroku Sąd orzekł o:

1. Przyznaniu powodowi kwoty 786 896,01 EUR wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 18 marca 2023 roku do dnia zapłaty;
2. Zasądzeniu na rzecz powoda kwoty 43 947 EUR na pokrycie kosztów arbitrażu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie naliczonymi od kosztów postępowania arbitrażowego, liczonymi od upływu tygodnia od dnia doręczenia pozwanemu niniejszego orzeczenia do dnia zapłaty;
3. Oddaleniu roszczeń w pozostałej części, a także wszelkich pozostałych roszczeń i żądań stron.

Wyrok nie jest jeszcze wykonalny. Zarząd Emitenta analizuje zasadność podjęcia dalszych kroków prawnych w niniejszej sprawie.

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 I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła działań w dziedzinie nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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 uzbeckistańskiego, jeden jest spółką prawa ukraińskiego a pozostałe są spółkami polskiego prawa handlowego. Poniższa tabela prezentuje 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:

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

Poniżej znajdują się podstawowe dane o podmiotach zależnych Emitenta, nieobjętych konsolidacją:

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

Firma: ELQ SUN Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	20.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma: ELQ Ukraine Limited Liability Company	
Forma prawna:	Limited Liability Company
Siedziba:	Republika Ukraina, Kijów
Adres:	Ukraina, 04053 miasto Kijów, Wozniesenski Uzwiz, 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%

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

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

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

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

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

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

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 OOO "ELQ-Uzbekistan" na podstawie art. 57 ustawy o rachunkowości.

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych: ELQ PV 1 Sp. z o.o., ELQ PV 2 Sp. z o.o., ELQ PV 3 Sp. z o.o., ELQ PV 4 Sp. z o.o., ELQ PV 5 Sp. z o.o., ELQ SUN Sp. z o.o., 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 3 Sp. z o.o., ELQ PV 4 Sp. z o.o. pozostaje zawieszona i nie prowadzi one obecnie działalności operacyjnej, w związku z tym jedyną i podstawową pozycję kwartalnego sprawozdania finansowego tych spółek stanowi ich kapitał zakładowy.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółek ELQ SUN Sp. z o.o., ELQ PV 5 Sp. z o.o. za okres pierwszego kwartału 2025 roku.

Wyniki spółki ELQ SUN Sp. z o.o.

pozycja	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Aktywa obrotowe	20 620,00
Kapitał własny	20 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	620,00
Przychody netto ze sprzedaży	0,00
Zysk (strat) netto	0,00

Wyniki spółki ELQ PV 5 Sp. z o.o.

pozycja	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Aktywa obrotowe	6 297 256,81
Należności krótkoterminowe	255 740,00
Kapitał własny	-15 935,19
Zobowiązania krótkoterminowe	6 313 192,00
Przychody netto ze sprzedaży	0,00
Zysk (strat) netto	-87,00

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, która stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.
- W okresie objętym raportem nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości w stosunku do okresu porównawczego.

12. Oświadczenie Zarządu

Zarząd ELQ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za I 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, 9 lipca 2025 r.

Marcin Sołtysiak
Prezes Zarządu

13. Zestawienie korekt dokonanych niniejszym dokumentem

Przyczyna sporządzenia korekty raportu za pierwszy kwartał 2025 r. opublikowanego w dniu 13 maja 2025 roku raportem EBI nr 4 wynika w głównej mierze ze zmian w prezentacji wyników za roku 2024, które na dzień publikacji powyższego raportu nie były jeszcze w pełni znane.

W stosunku do raportu opublikowanego pierwotnie 13 maja 2025 roku niniejszy dokument zawiera zmiany w zakresie:

- Prezentacji wyników finansowych za okres pierwszego kwartału 2025 roku tj. zmiany w rozdziałach 2 i 3 szczegółowo przedstawione poniżej oraz

- Prezentacji skonsolidowanych aktywów obrotowych za okres pierwszego kwartału 2024 tj. zmiany w rozdziale 3, ponieważ z powodu błędów w edycji przytoczono niepoprawne kwoty. Skonsolidowane aktywa obrotowe za okres porównawczy czyli pierwszy kwartał 2024 roku zostały prawidłowo przedstawione w raporcie za pierwszy kwartał 2024 roku oraz w niniejszym dokumencie,
- Komentarza do wyników przedstawionego w rozdziale 4 tj. przytoczenie aktualnych danych finansowych wraz z ich objaśnieniem.

13.1 Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 5 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe aktywa

AKTYWA		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2025 - korekta r.	różnica
A.	AKTYWA TRWAŁE	24 764 591,77	26 849 800,49	2 085 208,72
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 357 499,62	4 442 708,34	2 085 208,72
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 351 562,00	2 434 431,00	82 869,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 937,62	2 008 277,34	2 002 339,72
B.	AKTYWA OBROTOWE	41 427 862,84	38 736 217,29	-2 691 645,55
I.	Zapasy	28 095 743,11	28 395 030,97	299 287,86
1.	Materiały	17 708 489,77	18 014 635,17	306 145,40
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 559 391,35	2 583 148,35	23 757,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 827 861,99	7 797 247,45	-30 614,54
II.	Należności krótkoterminowe	12 135 305,89	6 845 687,66	-5 289 618,23
1.	Należności od jednostek powiązanych	276 920,60	275 595,60	-1 325,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	11 858 385,29	6 570 092,06	-5 288 293,23
III.	Inwestycje krótkoterminowe	517 318,08	516 927,28	-390,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	517 318,08	516 927,28	-390,80
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	679 495,76	2 978 571,38	2 299 075,62
	AKTYWA RAZEM	66 192 454,61	65 586 017,78	-606 436,83

Tabela 6 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe pasywa

PASywa		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2025 - korekta r.	różnica
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	32 465 915,64	28 573 441,36	-3 892 474,28
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 367 030,26	-8 304 866,65	-4 937 836,39
VI.	Zysk (strata) netto	-1 208 022,47	-162 660,36	1 045 362,11
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	33 726 538,97	37 012 576,42	3 286 037,45
I	Rezerwy na zobowiązania	2 355 538,75	7 033 759,51	4 678 220,76
3.	Pozostałe rezerwy	1 040 481,45	5 718 702,21	4 678 220,76
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28 320 347,89	28 607 259,44	286 911,55
3.	Wobec pozostałych jednostek	28 228 628,41	28 515 539,96	286 911,55
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 459 280,47	780 185,61	-1 679 094,86
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 459 280,47	780 185,61	-1 679 094,86
	PASYWA RAZEM	66 192 454,61	65 586 017,78	-606 436,83

Tabela 7 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. -korekta	różnica
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 297 447,81	18 367 468,16	1 070 020,35
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 522 849,32	16 878 180,32	355 331,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	774 598,49	1 489 287,84	714 689,35
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 973 531,98	19 999 185,31	25 653,33
III.	Usługi obce	3 331 424,86	3 357 078,19	25 653,33
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 676 084,17	-1 631 717,15	1 044 367,02
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 736 129,29	1 737 124,38	995,09
IV.	Inne przychody operacyjne	1 736 129,29	1 737 124,38	995,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-949 187,72	96 174,39	1 045 362,11
I.	Zysk (strata) brutto	-1 208 022,47	-162 660,36	1 045 362,11
L.	Zysk (strata) netto	-1 208 022,47	-162 660,36	1 045 362,11

Tabela 8 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe przepływy pieniężne

		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. -korekta	różnica
A.				
I.	Zysk / Strata netto	-1 208 022,47	-162 660,36	1 045 362,11
II.	Korekty razem	1 089 543,22	43 790,31	-1 045 752,91
6.	Zmiana stanu zapasów	136 264,39	10 875,78	-125 388,61
7.	Zmiana stanu należności	-1 109 300,93	-739 201,17	370 099,76
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 301 814,39	2 231 512,93	-70 301,46
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-489 728,54	-1 709 891,14	-1 220 162,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-118 479,25	-118 870,05	-390,80
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-166 237,14	-166 627,94	-390,80
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-166 237,14	-166 627,94	-390,80
F.	Środki pieniężne na początek okresu	409 783,13	409 783,13	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	243 545,99	243 155,19	-390,80

Tabela 9 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe zestawienie zmian w kapitałach

		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. -korekta	różnica
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	33 673 938,11	28 736 101,72	-4 937 836,39
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	33 673 938,11	28 736 101,72	-4 937 836,39

5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 367 030,26	-8 304 866,65	-4 937 836,39
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-8 304 866,65	-8 304 866,65
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 367 030,26	0,00	-3 367 030,26
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 367 030,26	0,00	-3 367 030,26
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 367 030,26	0,00	-3 367 030,26
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 367 030,26	-8 304 866,65	-4 937 836,39
6.	Wynik netto	-1 208 022,47	-162 660,36	1 045 362,11
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 465 915,64	28 573 441,36	-3 892 474,28
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 465 915,64	28 573 441,36	-3 892 474,28

13.2 Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 10 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane aktywa

AKTYWA		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2025 - korekta	różnica
A.	AKTYWA TRWAŁE	15 310 889,20	20 693 127,60	5 382 238,40
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 973 470,96	3 070 500,64	-7 902 970,32
1.	Środki trwałe	10 973 470,96	3 070 500,64	-7 902 970,32
IV.	Inwestycje długoterminowe	715 588,38	11 915 588,38	11 200 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	11 200 000,00	11 200 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 357 499,62	4 442 708,34	2 085 208,72
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 351 562,00	2 434 431,00	82 869,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 937,62	2 008 277,34	2 002 339,72
B.	AKTYWA OBROTOWE	27 662 888,64	38 425 669,78	10 762 781,14
I.	Zapasy	17 708 489,77	27 962 176,50	10 253 686,73
1.	Materiały	2 559 391,35	18 014 635,17	15 455 243,82
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	2 583 148,35	2 583 148,35
4.	Towary	7 395 007,52	0,00	-7 395 007,52
5.	Zaliczki na dostawy	12 213 679,70	7 364 392,98	-4 849 286,72
II.	Należności krótkoterminowe	277 946,88	6 925 566,47	6 647 619,59
1.	Należności od jednostek powiązanych	27 662 888,64	276 621,88	-27 386 266,76
3.	Należności od pozostałych jednostek	11 935 732,82	6 648 944,59	-5 286 788,23
III.	Inwestycje krótkoterminowe	525 996,23	525 605,43	-390,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	525 996,23	525 605,43	-390,80
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	713 245,76	3 012 321,38	2 299 075,62
	AKTYWA RAZEM	56 426 699,53	59 118 797,38	2 692 097,85

Tabela 11 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane pasywa

PASywa		Stan na 31.03.2025 r.	Stan na 31.03.2025 - korekta	różnica
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	18 153 224,42	15 507 085,37	-2 646 139,05
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 531 022,06	-21 349 677,79	-3 818 655,73

VI.	Zysk (strata) netto	-1 370 359,23	-197 842,55	1 172 516,68
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 273 475,11	43 611 712,01	5 338 236,90
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 355 538,75	9 085 958,96	6 730 420,21
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 135 463,00	3 187 662,45	2 052 199,45
3.	Pozostałe rezerwy	1 040 481,45	5 718 702,21	4 678 220,76
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 291 371,86	3 291 371,86	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 422 926,35	29 709 837,90	286 911,55
3.	Wobec pozostałych jednostek	29 301 608,72	29 588 520,27	286 911,55
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 203 638,15	1 524 543,29	-1 679 094,86
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 203 638,15	1 524 543,29	-1 679 094,86
	PASYWA RAZEM	56 426 699,53	59 118 797,38	2 692 097,85

Tabela 12 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. - korekta	Różnica
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 330 881,59	18 400 901,94	1 070 020,35
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 522 849,32	16 878 180,32	355 331,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	808 032,27	1 522 721,62	714 689,35
B.	Koszty działalności operacyjnej	20 001 269,25	19 955 379,42	-45 889,83
I.	Amortyzacja	241 794,52	130 211,36	-111 583,16
III.	Usługi obce	3 132 735,06	3 158 388,39	25 653,33
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	108 623,23	148 663,23	40 040,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 670 387,66	-1 554 477,48	1 115 910,18
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 736 129,29	1 737 124,38	995,09
IV.	Inne przychody operacyjne	1 736 129,29	1 737 124,38	995,09
E.	Pozostałe koszty operacyjne	82 263,24	26 651,83	-55 611,41
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55 611,41	0,00	-55 611,41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 016 521,61	155 995,07	1 172 516,68
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 370 359,23	-197 842,55	1 172 516,68
L.	Zysk (strata) netto	-1 370 359,23	-197 842,55	1 172 516,68

Tabela 13 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. - korekta	Różnica
I.	Zysk / Strata netto	-1 370 359,23	-197 842,55	1 172 516,68
II.	Korekty razem	1 254 027,75	81 120,27	-1 172 907,48
1.	Amortyzacja	257 365,93	130 211,36	-127 154,57

6.	Zmiana stanu zapasów	533 346,50	407 957,89	-125 388,61
7.	Zmiana stanu należności	-1 109 372,78	-740 778,02	368 594,76
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 962 368,04	1 893 571,58	-68 796,46
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-519 258,32	-1 739 420,92	-1 220 162,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-116 331,48	-116 722,28	-390,80
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-164 089,37	-164 480,17	-390,80
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-164 089,37	-164 480,17	-390,80
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	252 224,14	251 833,34	-390,80

Tabela 14 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. - korekta	Różnica
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 523 583,66	15 704 927,93	-3 818 655,73
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 523 583,66	15 704 927,93	-3 818 655,73
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 531 022,06	-21 349 677,79	-3 818 655,73
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 531 022,06	21 349 677,79	3 818 655,73
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 531 022,06	21 349 677,79	3 818 655,73
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	17 531 022,06	21 349 677,79	3 818 655,73
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 531 022,06	-21 349 677,79	-3 818 655,73
6.	Wynik netto	-1 370 359,23	-197 842,55	1 172 516,68
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 153 224,42	15 507 085,37	-2 646 139,05
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 153 224,42	15 507 085,37	-2 646 139,05