



**SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY
RAPORT KWARTALNY
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

(dane za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.)

Częstochowa, dnia 15 maja 2026 roku

WYNIKI GRUPY ELQ S.A.

Raport kwartalny | Q1 2025 – Q1 2026

Ostatni okres:

Q1 2026

Kluczowe wskaźniki — Q1 2026

Przychody ze sprzedaży

15,85 mln PLN

▼ -18,8% vs poprzedni kw.

EBITDA

-1,53 mln PLN

▼ -633,4% vs poprzedni kw.

Wynik netto

-1,72 mln PLN

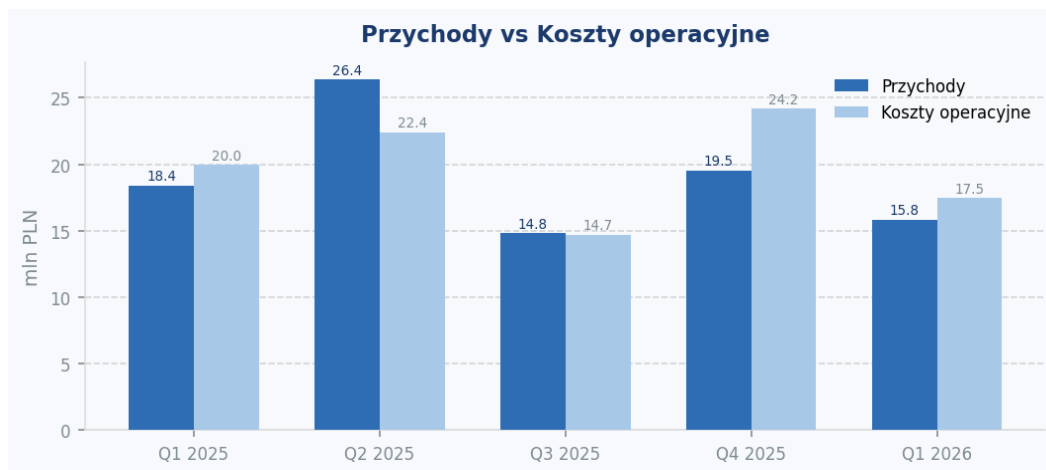
▼ -308,7% vs poprzedni kw.

Suma bilansowa

141,99 mln PLN

▲ +85,3% vs poprzedni kw.

Przychody vs Koszty operacyjne (mln PLN)



Dane szczegółowe

Okres	Przychody	Koszty operacyjne	EBITDA	Wynik netto	Suma bilansowa
Q1 2025	18,40 mln PLN	19,96 mln PLN	-0,07 mln PLN	-0,2 mln PLN	59,12 mln PLN
Q2 2025	26,37 mln PLN	22,40 mln PLN	3,11 mln PLN	2,94 mln PLN	63,06 mln PLN
Q3 2025	14,82 mln PLN	14,69 mln PLN	1,97 mln PLN	1,78 mln PLN	73,70 mln PLN
Q4 2025	19,52 mln PLN	24,17 mln PLN	-0,21 mln PLN	-0,42 mln PLN	76,63 mln PLN
Q1 2026	15,85 mln PLN	17,45 mln PLN	-1,53 mln PLN	-1,72 mln PLN	141,99 mln PLN



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	26
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	26
7.	Informacja na temat aktywności emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	27
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	27



-
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.....32
 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.....33
 11. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości..... 34
 12. Oświadczenie Zarządu 43



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:	http://www.elqsa.pl
e-mail:	office@elqsa.pl

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 stycznia 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
Przemysław Danowski	Członek Rady Nadzorczej	10 września 2024	29 czerwca 2026

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.

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

Poniższa tabela prezentuje skład Rady Nadzorczej Emitenta na koniec raportowanego okresu. Do dnia publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej Emitenta na 31 marca 2026 oraz na dzień publikacji raportu

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%
Suma	100.000.000	100.000.000	100,00%	100,00%

*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. Jedyńm udziałowcem spółki Rich Dad and Partners OÜ jest Pan Marcin Sołtysiak, prezes zarządu Emitenta.



Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów) i dzieli się na 100.000.000 (sto milionów) 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 marca 2026 roku Emitent zatrudniał 98 osób w przeliczeniu na 96,03 pełnego etatu.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa Emitenta zatrudniała 98 osób w przeliczeniu na 97,03 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 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	100 366 537,10	26 849 800,49
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	62 042,45
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	62 042,45
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 527 439,55	2 865 126,37
1.	Środki trwałe	3 527 439,55	2 865 126,37
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	2 441 246,82	2 481 775,45
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	1 161 759,16	1 202 287,79
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 078 727,41	16 998 147,88
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 078 727,41	16 998 147,88
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 319 123,32	4 442 708,34
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	74 295 020,32	2 008 277,34
B.	AKTYWA OBROTOWE	44 205 675,87	38 736 217,29
I.	Zapasy	21 675 096,97	28 395 030,97
1.	Materiały	10 909 769,66	18 014 635,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 758 261,54	2 583 148,35
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	8 007 065,77	7 797 247,45
II.	Należności krótkoterminowe	14 674 033,62	6 845 687,66
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	14 398 438,02	6 570 092,06
III.	Inwestycje krótkoterminowe	473 646,51	516 927,28
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	473 646,51	516 927,28
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 382 898,77	2 978 571,38
V.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
VI.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	144 572 212,97	65 586 017,78

PASywa		Stan na 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 571 560,67	28 573 441,36
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	29 217 868,08	27 040 968,37
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	-9 888 296,44	-8 304 866,65
VI.	Zysk (strata) netto	-1 758 010,97	-162 660,36
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	117 000 652,30	37 012 576,42
I	Rezerwy na zobowiązania	10 256 989,10	7 033 759,51
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	6 862 005,80	5 718 702,21
II	Zobowiązania długoterminowe	5 461 077,60	591 371,86
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	5 461 077,60	591 371,86
III	Zobowiązania krótkoterminowe	100 663 970,92	28 607 259,44
1.	Wobec jednostek powiązanych	115 513,79	91 719,48
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	100 548 457,13	28 515 539,96
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	618 614,68	780 185,61
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	618 614,68	780 185,61
	PASYWA RAZEM	144 572 212,97	65 586 017,78



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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 812 850,38	18 367 468,16
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 048 981,77	16 878 180,32
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-236 131,39	1 489 287,84
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	17 491 324,38	19 999 185,31
I.	Amortyzacja	177 556,65	120 915,53
II.	Zużycie materiałów i energii	10 940 620,78	13 285 681,06
III.	Usługi obce	3 077 086,89	3 357 078,19
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	11 630,30	61 062,23
V.	Wynagrodzenia	2 514 631,72	2 105 330,60
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	557 204,38	478 707,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	212 593,66	590 409,98
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 678 474,00	-1 631 717,15
D.	Pozostałe przychody operacyjne	114 535,96	1 737 124,38
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	114 535,96	1 737 124,38
E.	Pozostałe koszty operacyjne	94 069,86	9 232,84
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	94 069,86	9 232,84
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 658 007,90	96 174,39
G.	Przychody finansowe	2 079,24	1 239,16
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	35,47	1 239,16
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	2 043,77	0,00
H.	Koszty finansowe	91 522,31	260 073,91
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00



III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	197 355,66
I.	Zysk (strata) brutto	-1 747 450,97	-162 660,36
J.	Podatek dochodowy bieżący	10 560,00	0,00
K.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-1 758 010,97	-162 660,36

2.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
A			
I.	Zysk / Strata netto	-1 758 010,97	-162 660,36
II.	Korekty razem	984 648,61	43 790,31
1.	Amortyzacja	177 556,65	120 915,53
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72 886,37	60 411,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	1 068 544,03	69 166,97
6.	Zmiana stanu zapasów	1 924 316,16	10 875,78
7.	Zmiana stanu należności	1 681 084,65	-739 201,17
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	65 914 864,58	2 231 512,93
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-69 854 603,83	-1 709 891,14
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-773 362,36	-118 870,05
B			
I.	Wpływy	0,00	0,00
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	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	61 000,00	24 262,98
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	24 262,98
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	61 000,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-61 000,00	-24 262,98



C			
I.	Wpływy	370 926,06	99 547,22
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	370 926,06	99 547,22
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	136 521,67	123 042,13
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	63 635,30	35 787,72
8.	Odsetki	72 886,37	87 254,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	234 404,39	-23 494,91
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-599 957,97	-166 627,94
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-599 957,97	-166 627,94
F.	Środki pieniężne na początek okresu	662 007,39	409 783,13
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	62 049,42	243 155,19

2.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	29 329 571,64	28 736 101,72
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 329 571,64	28 736 101,72
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	29 217 868,08	27 040 968,37
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	29 217 868,08	27 040 968,37
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany	0,00	0,00



	przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
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	-9 888 296,44	-8 304 866,65
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	9 888 296,44	8 304 866,65
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 888 296,44	8 304 866,65
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 888 296,44	8 304 866,65
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 888 296,44	-8 304 866,65
6.	Wynik netto	-1 758 010,97	-162 660,36
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 571 560,67	28 573 441,36
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 571 560,67	28 573 441,36

3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

3.1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złoty)

AKTYWA		Stan na 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	98 366 680,59	20 693 127,60
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	62 042,45
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	62 042,45
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 695 630,20	3 070 500,64
1.	Środki trwałe	3 695 630,20	3 070 500,64
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1 161 759,16	1 202 287,79



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	1 161 759,16	1 202 287,79
IV.	Inwestycje długoterminowe	16 190 167,91	11 915 588,38
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
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 319 123,32	4 442 708,34
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	74 295 020,32	2 008 277,34
B.	AKTYWA OBROTOWE	43 625 430,15	38 425 669,78
I.	Zapasy	21 121 962,71	27 962 176,50
1.	Materiały	10 909 769,66	18 014 635,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 758 261,54	2 583 148,35
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 453 931,51	7 364 392,98
II.	Należności krótkoterminowe	14 746 871,31	6 925 566,47
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	14 470 249,43	6 648 944,59
III.	Inwestycje krótkoterminowe	339 947,36	525 605,43
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	339 947,36	525 605,43
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 416 648,77	3 012 321,38
V.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
VI.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	141 992 110,74	59 118 797,38

PASywa		Stan na 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	18 087 252,94	15 507 085,37
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	31 576 496,44	27 054 605,71
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	-21 771 852,28	-21 349 677,79
VI.	Zysk (strata) netto	-1 717 391,22	-197 842,55
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	123 904 857,80	43 611 712,01



I.	Rezerwy na zobowiązania	13 126 401,89	9 085 958,96
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	6 862 005,80	5 718 702,21
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 761 077,60	3 291 371,86
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	7 761 077,60	3 291 371,86
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	101 659 060,99	29 709 837,90
1.	Wobec jednostek powiązanych	74 960,69	74 960,69
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	101 537 743,36	29 588 520,27
4.	Fundusze specjalne	46 356,94	46 356,94
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 358 317,32	1 524 543,29
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 358 317,32	1 524 543,29
	PASYWA RAZEM	141 992 110,74	59 118 797,38

3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 846 600,38	18 400 901,94
	- od jednostek powiązanych	0,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 048 981,77	16 878 180,32
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-202 381,39	1 522 721,62
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	17 453 063,14	19 955 379,42
I.	Amortyzacja	186 852,48	130 211,36
II.	Zużycie materiałów i energii	10 978 881,85	13 315 026,94
III.	Usługi obce	2 882 133,43	3 158 388,39
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	104 083,30	148 663,23
V.	Wynagrodzenia	2 528 652,84	2 127 401,28
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	559 865,58	485 278,24
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00



C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 606 462,76	-1 554 477,48
D.	Pozostałe przychody operacyjne	114 536,53	1 737 124,38
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	114 536,53	1 737 124,38
E.	Pozostałe koszty operacyjne	95 170,19	26 651,83
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	95 170,19	26 651,83
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 587 096,42	155 995,07
G.	Przychody finansowe	2 079,24	1 239,16
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	35,47	1 239,16
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	2 043,77	0,00
H.	Koszty finansowe	121 355,04	355 076,78
I.	Odsetki, w tym:	121 355,04	157 721,12
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	197 355,66
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 706 372,22	-197 842,55
	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
	Zysk (strata) brutto	0,00	0,00
J.	Podatek dochodowy bieżący	11 019,00	0,00
K.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto	-1 717 391,22	-197 842,55



3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
A			
I.	Zysk / Strata netto	-1 717 391,22	-197 842,55
II.	Korekty razem	1 061 529,02	81 120,27
1.	Amortyzacja	186 852,48	130 211,36
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	102 636,37	60 411,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	1 068 544,03	69 166,97
6.	Zmiana stanu zapasów	1 996 136,80	407 957,89
7.	Zmiana stanu należności	1 676 313,58	-740 778,02
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	65 924 054,63	1 893 571,58
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-69 893 008,87	-1 739 420,92
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-655 862,20	-116 722,28
B			
I.	Wpływy	0,00	0,00
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	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	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)	0,00	-24 262,98
C			
I.	Wpływy	370 926,06	99 547,22
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	370 926,06	99 547,22
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00



4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	320 021,67	123 042,13
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	120 000,00	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	63 635,30	35 787,72
8.	Odsetki	136 386,37	87 254,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	50 904,39	-23 494,91
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-604 957,81	-164 480,17
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-604 957,81	-164 480,17
F.	Środki pieniężne na początek okresu	671 753,08	416 313,51
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	66 795,27	251 833,34

3.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 804 644,16	15 507 085,37
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 804 644,16	15 507 085,37
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	31 576 496,44	27 054 605,71
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	31 576 496,44	27 054 605,71
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		
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	-21 771 852,28	-21 349 677,79
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	21 771 852,28	21 349 677,79
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	21 349 677,79
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 771 852,28	21 349 677,79
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 771 852,28	-21 349 677,79
6.	Wynik netto	-1 717 391,22	-197 842,55
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 087 252,94	15 507 085,37
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 087 252,94	15 507 085,37

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 stycznia do 31 marca 2026 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 wniosłoby istotnej wartości informacyjnej dla akcjonariuszy ani innych uczestników rynku.

Wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 15,85 mln zł, wobec 18,4 mln zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego, co oznacza spadek o 2,55 mln zł (-13,9% r/r). Niższe przychody r/r wynikają ze specyfiki portfela realizowanych kontraktów i harmonogramów uznawania przychodów — Grupa



odnotowała istotny wzrost portfela zamówień w tym okresie, co przełoży się na przychody w kolejnych kwartałach.

Koszty działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosły 17,45 mln zł, wobec 19,9 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 2,51 mln zł (-12,5% r/r). Obniżenie poziomu kosztów jest wynikiem niższych zakupów materiałowych i usług obcych przy jednoczesnym wzroście wynagrodzeń, co odzwierciedla zmieniającą się strukturę realizowanych kontraktów.

Istotną 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.

W efekcie Grupa odnotowała:

- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1,59 mln zł (wobec zysku 0,16 mln zł w pierwszym kwartale 2025 r.),
- stratę netto w wysokości 1,72 mln zł (wobec straty 0,20 mln zł rok wcześniej).

Pogłębienie straty netto r/r wynika z przejścia działalności operacyjnej na wynik ujemny oraz zdecydowanego spadku pozostałych przychodów operacyjnych (z 1,74 mln zł do 0,11 mln zł), które w Q1 2025 istotnie wspierały wynik.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0,11 mln zł wobec 1,74 mln zł wykazanych za analogiczny okresu 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 marca 2026 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 141,99 mln zł, wobec 59,12 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 82,87 mln zł (+140,2%). 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 marca 2026 r. 98,37 mln zł, wobec 20,69 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 77,67 mln zł (+375,4%).

Głównym czynnikiem wzrostu Aktywów Trwałych jest skok pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe” (+70,0 mln zł, do 74,3 mln zł) związanej z ujęciem w niej zakupu licencji na korzystanie z wynalazku „Układ urządzeń zawierających konstrukcje nośne dla baterii i modułów fotowoltaicznych” o którym to zakupie Emitent szczegółowo informował w dniu 23 stycznia 2026 roku raportem ESPI nr 3/2026. Wynagrodzenie Licencjodawcy wyniosło 69 mln zł a licencja została udzielona na okres do 31 grudnia 2030 roku i będzie rozliczana przy pomocy MW, które będą wykorzystywane w przyszłych instalacjach i rozliczane proporcjonalnie do MW mocy tych instalacji, zgodnie z zasadami rachunkowości.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wzrosły do 43,63 mln zł, wobec 38,43 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 5,20 mln zł (+13,5%).

W strukturze aktywów obrotowych:

- należności krótkoterminowe wzrosły do 14,75 mln zł (wobec 6,93 mln zł rok wcześniej, +112,9% r/r), co jest bezpośrednio powiązane ze wzrostem skali działalności;
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły do 7,42 mln zł, co odzwierciedla rozliczenia kosztów i przychodów związanych z realizowanymi projektami;
- poziom zapasów wyniósł 21,12 mln zł i był niższy niż rok wcześniej (-24,5% 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 18,09 mln zł wobec 15,51 mln zł rok wcześniej (+16,6%), co było przede wszystkim efektem wyższego kapitału zapasowego o 4,5 mln zł (do 31,58 mln zł) wypracowanego w pełnym roku 2025, częściowo skompensowanego stratą netto w bieżącym kwartale (-1,72 mln zł).

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 123,90 mln zł wobec 43,61 mln zł wykazanych w analogicznym kwartale roku poprzedniego (+184,1%).

Kluczowy udział w tej zmianie miały zobowiązania krótkoterminowe (wzrost o 71,95 mln zł, do 101,66 mln zł, +242,2% r/r), głównie za sprawą otrzymanych zaliczek (+70,2 mln zł, do 79,1 mln zł). Wpływ na tak duży wzrost pozycji wynika z otrzymania częściowej zaliczki w wysokości 69 mln zł na poczet realizacji projektu w Gaju Oławskim 21A o którym Emitent informował raportem ESPI nr 1/2026 z dnia 14 stycznia 2026 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto z tytułu realizacji projektu wynosi 363 973 420,00 zł netto (słownie: trzysta sześćdziesiąt trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia złotych 00/100) i ma charakter ryczałtowy. Wynagrodzenie będzie rozliczane zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym po odebraniu prac za dany etap Projektu a koniec prac został ustalony na dzień 30 września 2027 roku.

Istotnie wzrosły również rezerwy na zobowiązania (wzrost o 44,5% r/r, do 13,13 mln zł;), w tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 90% r/r, do 6,08 mln zł;). 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.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 7,76 mln zł wobec 3,29 mln zł wykazanych za kwartał rok wcześniej (+135,8%). Wysoka dynamika procentowa wynika z relatywnie niskiej



bazy w porównywalnym kwartale roku poprzedniego 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 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.

Jednocześnie wzrost kapitału własnego r/r mimo ujemnego wyniku bieżącego kwartału wzmacniają fundamenty bilansowe i potwierdzają zdolność Grupy do finansowania kolejnych etapów wzrostu w sposób stabilny i kontrolowany.

Podsumowanie wyników i ocena sytuacji rynkowej

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa ELQ prowadziła aktywną działalność, odnotowując niższe przychody i stratę operacyjną r/r przy znaczącym wzroście portfela zamówień i sumy bilansowej, osiągając 15,85 mln zł przychodów netto wobec 18,4 mln zł wypracowanych w porównywalnym okresie rok wcześniej (-13,9%). W warunkach rynkowych charakteryzujących się kontynuacją inwestycji w sektorze OZE i infrastruktury elektroenergetycznej w Polsce, wynik ten jest zgodny z obserwowanymi trendami.

Suma bilansowa wzrosła do 141,99 mln zł (+140,2% r/r), przede wszystkim za sprawą aktywów trwałych, które wyniosły 98,37 mln zł (wzrost o +375,4% r/r), w tym aktywów kontraktowych.

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

Kapitał własny utrzymał dynamiczny wzrost (na koniec I kwartału wynosił 18,09 mln zł, +16,6% r/r). Zobowiązania i rezerwy wzrosły do 123,90 mln zł (wzrost o 184,1% r/r), głównie za sprawą zaliczek otrzymanych na realizację dużego projektu w Gaju Oławskim (+69,00 mln zł).

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 1/2026 z dnia 14 stycznia 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, 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 (Small Modular Reactors), Memorandum of Understanding (MoU) 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.
5. Raportem ESPI nr 5/2026 z dnia 2 marca 2026 roku poinformowano o zawarciu przez ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie istotnej umowy na zaprojektowanie, wykonanie oraz dostawę kontenerowych stacji transformatorowych przeznaczonych do realizacji projektów fotowoltaicznych. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wynosi 4.637.600,00 zł netto powiększone o należny podatek VAT. Zgodnie z harmonogramem, planowane terminy gotowości do wydania urządzeń przypadają w okresie od 7 maja 2026 r. do 4 września 2026 r..
6. Raportem ESPI nr 6/2026 z dnia 6 marca 2026 roku poinformowano o wpłynięciu do ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie podpisanej istotnej umowy dotyczącej sprzedaży oraz montażu stacji transformatorowych przeznaczonych do realizacji projektów fotowoltaicznych. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wynosi



6.005.000,00 zł netto powiększone o należny podatek VAT. Zgodnie z harmonogramem, terminy gotowości do wydania urządzeń przypadają na okres od 30 marca 2026 r. do 24 maja 2026 r.

Istotne wydarzenie po raportowanym okresie

W dniu 8 kwietnia 2026 r. Emitent opublikował raport ESPI nr 7/2026 dotyczący działań administracyjno-organizacyjnych prowadzonych w Ukrainie w obwodzie lwowskim w obszarze potencjalnych projektów energetycznych związanych z technologią małych reaktorów jądrowych (SMR). W ramach prowadzonych działań procedowano kwestie związane z przygotowaniem terenów inwestycyjnych oraz wyznaczono potencjalną lokalizację pod realizację projektu SMR w ramach technologii ELQ Nuclear One w obwodzie lwowskim. W dniu 7 kwietnia 2026 r. Zarząd Emitenta powziął informację o wyznaczeniu potencjalnej lokalizacji pod realizację projektu SMR.

Zdarzenie ma istotne znaczenie biznesowe dla Grupy ELQ, ponieważ stanowi element budowy zaplecza formalno-administracyjnego dla potencjalnych projektów infrastrukturalnych realizowanych przez spółkę zależną ELQ Ukraine, która jest potencjalnym dostawcą komponentów oraz generalnym wykonawcą tych inwestycji. Podejmowane działania mogą w przyszłości umożliwić rozwój działalności Emitenta w sektorze energetycznym na rynku ukraińskim, jednak na dzień publikacji raportu okresowego projekty pozostają na etapie analiz i przygotowań, a ostateczne decyzje inwestycyjne nie zostały jeszcze podjęte.

Emitent informuje, iż po raportowanym okresie podmiot powiązany z Emitentem, pozostający w ramach tej samej struktury właścicielskiej (tj. kontrolowany przez tego samego akcjonariusza), przy czym nie wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości, nabył 100% akcji spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. Nabywca niezwłocznie dokonał zmiany firmy nabytej spółki na ELQ ENERGY S.A. i obecnie oczekuje na rozpatrzenie wniosku o rejestrację tej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Polenergia Fotowoltaika S.A. to ogólnopolski integrator systemów fotowoltaicznych, specjalizujący się w projektowaniu, dostawie i montażu instalacji PV oraz magazynów energii dla klientów indywidualnych, rolników i przedsiębiorstw. Spółka zajmuje się instalacją domowych systemów fotowoltaicznych i magazynów energii, oferując kompleksową obsługę — od audytu i doboru systemu, przez montaż, po serwis posprzedażowy i monitoring produkcji.

Emitent wskazuje, iż nabycie zostało dokonane przez spółkę należącą do tej samej grupy właścicielskiej co Emitent, jednak niepodlegającą konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. W konsekwencji transakcja nie wpływa na strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

W odniesieniu do celów transakcji oraz dalszych kierunków rozwoju, Prezes Zarządu Emitenta, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu podmiotu dokonującego nabycia, wskazał, że intencją jest nie tylko kontynuacja działalności przejętej spółki, lecz nadanie jej nowej dynamiki poprzez rozwój technologiczny, poszerzenie oferty, zwiększenie skali operacyjnej oraz wykorzystanie synergii z kompetencjami Grupy ELQ w sektorze



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

elektroenergetycznym. W kolejnym etapie planowany jest proces identyfikacji oraz realizacji potencjalnych synergii biznesowych, przy jednoczesnym zapewnieniu ciągłości operacyjnej, stabilności obsługi klientów oraz realizacji bieżących zobowiązań. Jako Grupa ELQ aktualnie posiada potencjał ponad 400 w pełni wykwalifikowanych specjalistów.

Informacje dotyczące istotnych postępowań i spraw prawnych

W raportowanym okresie Grupa prowadziła szereg postępowań sądowych i arbitrażowych o zróżnicowanym charakterze i wartości przedmiotu sporu. Zdecydowana większość toczących się spraw ma ograniczony wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, a ich skutki są na bieżąco monitorowane i — tam gdzie jest to zasadne — ujmowane w sprawozdawczości finansowej. Emitent informuje o istotnych zdarzeniach procesowych w trybie bieżącym, za pośrednictwem raportów ESPI.

Poniżej opisano sprawę, której wartość przedmiotu sporu jest największa spośród prowadzonych postępowań i która w I kwartale 2026 roku była na istotnym etapie procesowym.

Postępowanie arbitrażowe z powództwa Q ENERGY Europe GmbH przeciwko ELQ S.A. (Raport ESPI nr 22/2025)

Wyrokiem z dnia 21 marca 2025 roku Sąd Arbitrażowy przy Konfederacji Lewiatan zasądził od ELQ S.A. na rzecz Q ENERGY Europe GmbH kwotę 786 896,01 EUR wraz z odsetkami oraz 43 947 EUR tytułem kosztów postępowania. ELQ S.A. złożyła skargę o uchylenie wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, która wyrokiem z dnia 13 marca 2026 roku została oddalona. ELQ S.A. rozważyła wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego. Całość zasądzonej kwoty została złożona do depozytu sądowego, co eliminuje ryzyko dla bieżącej płynności finansowej Grupy. Skutek rachunkowy sprawy został ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 i pozostaje neutralny dla wyniku Q1 2026.

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

Spółka nie publikuje prognoz finansowych zarówno dla Emitenta jak i dla jego Grupy Kapitałowej.

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.



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

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 2026 roku Grupa Kapitałowa prowadziła prace związane z projektowaniem i udoskonalaniem urządzeń elektroenergetycznych oraz rozwiązań dla infrastruktury energetycznej rozwijanych w ramach bieżącej działalności operacyjnej.

Działania obejmowały m.in. przygotowywanie dokumentacji technicznej nowych rozwiązań, dostosowywanie parametrów urządzeń do potrzeb klientów, analizę zgodności z obowiązującymi normami branżowymi oraz testowanie rozwiązań w procesie produkcyjnym.

Ze względu na specjalistyczny charakter działalności Grupy oraz realizację indywidualnych projektów dla sektora elektroenergetycznego, konieczne jest stałe rozwijanie rozwiązań technicznych i optymalizacja procesów produkcyjnych.

Prace były prowadzone systematycznie przez zespoły techniczne i projektowe 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 to spółki prawa handlowego z siedzibą w Polsce.

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 wyniki spółki ELQ S.A. oraz wyniki 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” Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000116029
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
KRS:	0000890470
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:	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%



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

Firma: ELQ PV 1 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761573
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
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. W dniu 13 stycznia 2026 r. w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowano wznowienie działalności gospodarczej spółki po okresie jej zawieszenia.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

Firma:	ELQ PV 3 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761306
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 Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.)
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%



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

Firma:	ELQ PV 5 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000811276
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 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 3 Sp. z o.o., ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.) w pierwszym kwartale 2026 roku pozostała zawieszona, w związku z tym podstawową pozycję kwartalnego sprawozdania finansowego tych spółek stanowi ich kapitał zakładowy.

Wyniki spółek: ELQ Ukraine LLC oraz IP OOO ELQ-Uzbekistan nie są prezentowane w raporcie ponieważ Emitent nie otrzymał kompletnych i wiarygodnych 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 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ PV2

wyszczególnienie		Stan na 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
1	Kapitał własny	3 571,00	3 571,00
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	1 429,00	1 429,00



wyszczególnienie		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ PV5

wyszczególnienie		Stan na 31.03.2026 r.	Stan na 31.03.2025 r.
1	Kapitał własny	-16 283,19	-15 935,19
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	49 550,00	0,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	6 263 642,00	6 313 192,00

wyszczególnienie		za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	-87,00	-87,00
3	Zysk (strata) netto	-87,00	-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,
- W okresie objętym raportem nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości w stosunku do okresu porównawczego ani do okresu wcześniejszego.



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

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 użytkowania.

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 użytkowania.

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 użytkowania:

- 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 użytkowania 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 użytkowania (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 ulepszanego 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 ściągalność 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



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

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

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 I kwartał 2026 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, 15 maja 2026 r.

Marcin Sołtysiak
Prezes Zarządu



ELQ SPÓŁKA AKCYJNA

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

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