



**GRUPA KAPITAŁOWA
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA**

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.
w roku obrotowym 2019**

28 maja 2020 r.

Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Podstawowe dane o Spółce	2
1.2. Organy Emitenta	2
1.3. Struktura akcjonariatu	3
2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2019 ROKU	4
2.1. Podpisanie znaczącej umowy	4
2.2. Zawarcie umów dzierżawy nieruchomości	4
2.3. Zmiana danych adresowych Emitenta	5
2.4. Rejestracja spółek zależnych Emitenta	5
3. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2019	6
3.1. Zawarcie istotnych umów	6
3.2. Rozpoczęcie negocjacji warunków umowy inwestycyjnej	7
3.3. Działania restrukturyzacyjne w Spółce zależnej	7
4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	8
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	8
7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	10
8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	10
9. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
10. OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA	15
11. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	15

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1. Dane Emitenta

Nazwa:	ELQ Spółka Akcyjna
Nr KRS:	0000368054
Nr NIP:	8992609747
Nr REGON:	020532307
Wysokość kapitału zakładowego:	10.000.000,00 zł
Siedziba:	ul. Jagiellońska 81/83 42-200 Częstochowa
Telefon:	+48 513 291 160
E-mail:	office@elqsa.pl
strona internetowa:	http://www.elqsa.pl
Czas trwania:	nieograniczony

1.2. Organy Emitenta

Zarząd:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodził:

Ryszard Bobrowski – Prezes Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodził:

Krzysztof Zawadzki – Prezes Zarządu powołany z dniem 08 kwietnia 2020 r.

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------------------|
| 1. Artur Siwek | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Robert Kucęba | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Włodzimierz Bogucki | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Błażej Kisiela | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Żaneta Żak | Członek Rady Nadzorczej |

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodził:

- | | |
|------------------|--------------------------------|
| 1. Artur Siwek | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Robert Kucęba | Członek Rady Nadzorczej |

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| 3. Włodzimierz Bogucki | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Błażej Kisiela | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Żaneta Żak | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. W dniu 14 listopada 2019 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja pani Olgi Sowy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, skuteczna z chwilą odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. W dniu 22 listopada 2019r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Błażeja Kisiela na Członka Rady Nadzorczej.

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 2. Struktura akcjonariatu (według stanu na dzień 28.05.2020 r.)

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro Sp. z o.o	95.000.000	95.000.000	95,00%	95,00%
Pozostali	5.000.000	5 000000	5,00%	5,00%
Suma	100.000.000	100.000.000	100,00%	100,00%

Kapitał zakładowy wynosi 10.000.000,00 zł i dzieli się na 100.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i obejmuje:

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

2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2019 ROKU

2.1. Podpisanie znaczącej umowy

Zarząd Spółki poinformował, w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2019, iż w dniu 23 stycznia 2019 r. podpisano osiem umów ze spółką Hanwha Q Cells GmbH, których przedmiotem było kompleksowe wykonanie farm fotowoltaicznych w systemie EPC. Dnia 26 marca 2019 ELQ S.A. podpisało kolejną, dziewiątą umowę na wybudowanie farmy fotowoltaicznej. Wydarzenie to z racji swojego charakteru nie zostało upublicznione w formie komunikatu. Do powyższych kontraktów dostarczono również wyprodukowane przez ELQ stacje transformatorowe. Wartość umowy stanowi tajemnicę handlową. Powyższe budowy zostały zakończone z sukcesem. Wybudowane elektrownie fotowoltaiczne zakwalifikowane zostały przez Inwestora jako wystawowe pod kątem jakości wykonania. Współpraca z Hanwha Q Cells zaowocowała rozmowami nad nowymi kontraktami.

W raporcie bieżącym ESPI nr 3/2019 Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 5 marca 2019 r. do siedziby Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks z dnia 28 lutego 2019 r. do umowy z IMASD Energias z dnia 21 marca 2018r. na dostarczenie 42 sztuk stacji transformatorowych w systemie "zaprojektuj-wybuduj" wraz z uzgodnieniami układu pomiarowego oraz instrukcjami współpracy. Aneks do umowy regulował zapłatę zaległości i harmonogram z tytułu dostaw do Odbiorcy pozostałych 17 sztuk stacji transformatorowych zgodnie z umową oraz dodanie jednej, dodatkowej sztuki stacji transformatorowej w systemie "zaprojektuj-wybuduj". Warunki umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Wartość umowy stanowi tajemnicę handlową.

W dniu 26 sierpnia 2019 r. do siedziby Spółki wpłynęło łącznie dwadzieścia obustronnie podpisanych umów ze spółką Hanwha Q Cells GmbH, których przedmiotem jest kompleksowe wykonanie farm fotowoltaicznych w systemie EPC. Do wymienionych wyżej kontraktów dostarczono również wyprodukowane przez ELQ S.A. stacje transformatorowe. Farmy fotowoltaiczne znajdują się już na ostatnim etapie, tuż przed uruchomieniem. Łączna wartość inwestycji znacząco przekroczyła 30% wartości kapitałów własnych Spółki.

2.2. Zawarcie umów dzierżawy nieruchomości

W dniu 04 marca 2019, w drodze komunikatu bieżącego ESPI nr 2/2019 Zarząd ELQ S.A. poinformował, iż do siedziby spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa dzierżawy nieruchomości z dnia 14 lutego 2019 r., której stronami są spółka zależna ELQ S.A., ELQ PV 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie dalej: "Dzierżawca" i osoba fizyczna dalej: "Wydzierżawiający". Przedmiotem umowy jest dzierżawa niezabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w obrębie ewidencyjnym

Błotno, gmina Nowogard, powiat goleniowski, województwo zachodniopomorskie o łącznej powierzchni 109 ha.

W dniu 05 kwietnia 2019 Zarząd poinformował, że do siedziby spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa dzierżawy nieruchomości z dnia 01 kwietnia 2019 r., której stronami są spółka zależna ELQ S.A., ELQ PV 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie dalej: "Dzierżawca" i osoby fizyczne dalej: "Wydzierżawiający". Przedmiotem umowy jest dzierżawa niezabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w mieście Sosnowice, gminie Przybiernów, powiecie goleniowskim, województwie zachodniopomorskim o łącznej powierzchni 21,82 ha.

Na mocy w/w umów, Dzierżawca jest uprawniony do wzniesienia i eksploatacji instalacji urządzeń elektrowni fotowoltaicznej wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Ostateczne miejsce elektrowni fotowoltaicznych, przebieg dróg, okablowania oraz pozycje stacji i innych urządzeń pomocniczych, zostaną określone po sporządzeniu projektu budowlanego i przedstawione na planie sytuacyjnym przed rozpoczęciem Inwestycji. Obie umowy zostały zawarte na czas oznaczony, to jest na okres 25 lat, z możliwością przedłużenia na kolejne 5 lat. W przypadku sprzedaży części lub całości Nieruchomości, Dzierżawcy przysługuje prawo pierwokupu.

Pozostałe warunki umów, w tym roczny regularny czynsz dzierżawy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Przedmiotowe umowy umożliwiają rozpoczęcie procedur administracyjno-prawnych celem uzyskania pozwolenia na budowę i przyłączenia do systemu elektroenergetycznego. W/w umowy posiadają znaczący wpływ na dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie projektowania i budowy farm fotowoltaicznych, które będą docelowo budowane przez ELQ S.A.

2.3. Zmiana danych adresowych Emitenta

Dnia 13 grudnia 2019 Krajowy Rejestr Sądowy dokonał zmiany w rejestrze przedsiębiorców dotyczący adresu siedziby spółki. Siedziba spółki mieści się obecnie w Częstochowie przy ul. Jagiellońskiej 81/83.

2.4. Rejestracja spółek zależnych Emitenta

W raporcie bieżącym ESPI nr 12/2019 z dnia 31 października 2019 Zarząd Spółki poinformował o rejestracji dwóch spółek celowych, tj. ELQ PV 5 oraz ELQ PV 6 z siedzibą w Częstochowie, w których spółka posiada 100% udziałów. Profil działalności spółek to produkcja energii OZE, a mają one posłużyć do zawarcia umów dzierżawy gruntu, zaprojektowania i wybudowania farm słonecznych. Spółka zaznaczyła

jednak, że konkretna moc zostanie przydzielona do każdej ze spółek z osobną, biorąc pod uwagę warunki techniczne. W ocenie Zarządu Spółki jest to bardzo dynamicznie rozwijający się rynek, który może przynieść spółce znaczący wzrost przychodów i dochód.

3. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2019

3.1. Zawarcie istotnych umów

Raportem bieżącym ESPI nr 1/2020 z dnia 24 marca 2020 r. Zarząd poinformował o otrzymaniu informacji o:

1. Wyborze przez spółkę Bastecor sp. z o.o. oferty ELQ S.A. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 999,99 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
2. Wyborze przez spółkę Czarny Kormoran sp. z o.o. oferty ELQ S.A. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 0,979 MW wraz z niezbędną infrastrukturą;
3. Wyborze przez spółkę Giez sp. z o.o. oferty ELQ S.A. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy do 1959,99 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
4. Wyborze przez spółkę SolViol 1 sp. z o.o. oferty ELQ S.A. na budowę farm fotowoltaicznych o mocy do 8629 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
5. Wyborze przez spółkę Mosty Fotowoltaika Bis sp. z o.o. oferty ELQ S.A. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy do 1200 kW wraz z niezbędną infrastrukturą.

W osobnym komunikacie ESPI nr 2/2020 z dnia 25.03.2020 spółka poinformowała o podpisaniu umów dotyczących powyższych zamówień. Łączna wartość przedmiotowych umów znacząco przekracza 30% wartości kapitałów własnych Spółki.

W wyniku bardzo dynamicznego rozwoju rynku OZE Grupa Kapitałowa Emitenta funkcjonuje jako profesjonalny producent i dostawca stacji transformatorowych, grupa budowlana specjalizująca się w budowie farm PV, ale planuje również rozszerzenie zakresu działalności o budowę farm wiatrowych.

Grupa ELQ SA zamierza bardzo agresywnie rozszerzać zakres swoich dostaw, ale również usług wykonania inwestycji w rynku OZE. Zdobyte doświadczenie, liczna grupa pracowników, która jest systematycznie zwiększana oraz partnerów, w tym także podwykonawców, stawia dziś ELQ SA na bardzo wysokiej pozycji w rankingu wykonawców farm PV.

Rozpoczęty proces „dewelopowania” farm PV dla własnych spółek celowych pozwoli zabezpieczyć prace budowy w przyszłości we własnym zakresie, uzyskać wysokie efekty ekonomiczne (przychód, dochód) i zabezpieczyć opcje dodatkowych kontraktów w portfelu na przynajmniej 2-4 lata.

3.2. Rozpoczęcie negocjacji warunków umowy inwestycyjnej

W dniu 27 marca 2020 roku Zarząd spółki poinformował o wystosowaniu do spółki FLUID S.A., w upadłości, z siedzibą w Sędziszowie listu intencyjnego, który obejmował propozycję rozpoczęcia negocjacji warunków umowy inwestycyjnej regulującej warunki inwestycji polegającej na objęciu przez Emitenta akcji nowej emisji spółki Fluid S.A. w upadłości poprzez podniesienie kapitału zakładowego w spółce FLUID S.A. w upadłości, w ramach obecnego kapitału docelowego, z możliwością dalszego podniesienia kapitału. Emitent szacuje możliwość zaangażowania kapitałowego na poziomie 29.000.000,00 zł poprzez objęcie 29.000.000 akcji o wartości emisyjnej wynoszącej 1 zł za akcję. Zarząd FLUID S.A. w upadłości przystąpił do negocjacji warunków w/w Umowy Inwestycyjnej.

3.3. Działania restrukturyzacyjne w Spółce zależnej

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie, VIII Wydziału Gospodarczego z dnia 05 września 2018 dotyczącego zatwierdzenia układu w ZPUE EL-Q Sp. z o.o. prowadzone są działania restrukturyzacyjne. Spłaty dokonywane są zgodnie z harmonogramem.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z partnerami krajowymi i zagranicznymi w roku 2019 potwierdzają, że określone cele rozwoju Grupy Kapitałowej zostały wyznaczone w dobrym kierunku i pozwalają planować rozwój sprzedaży eksportowej Emitenta. Zgodnie z przewidywaniami Emitent koncentruje swoje działania w sektorze budowy farm fotowoltaicznych wraz z dostawą stacji transformatorowych systemie EPC. Dodatkowym efektem otwarcia przedstawicielstwa na rynek Azji Centralnej będzie monitorowanie potrzeb tego regionu na urządzenia energetyczne i inne urządzenia techniczne, które dostarczy Emitent przy ścisłej współpracy z dotychczasowymi partnerami z Hiszpanii i Portugalii.

Spore doświadczenie, certyfikaty, rozpoznawalna marka przejętej spółki ZPUE EL-Q Spółka z o.o. jest podstawą do prowadzenia ekspansji Emitenta opartej na tymże doświadczeniu w krajach, gdzie sektor energetyczny jest w fazie dynamicznego rozwoju.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2019 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju. Zważywszy, że Zarząd Emitenta dąży do ciągłego doskonalenia oferowanych stacji transformatorowych i stworzenia produktu, który będzie innowacyjny w zakresie zastosowanych technologii, nie wyklucza się, że Grupa będzie coraz bardziej aktywnie prowadziła działania w zakresie prac badawczo rozwojowych, nie tylko w ramach własnych zasobów, ale także poprzez uczestnictwo w różnego rodzaju projektach zewnętrznych i partnerstwo z innymi podmiotami komercyjnymi lub jednostkami naukowymi.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Konsekwencja w rozszerzaniu profilu działalności w kierunku sprzedaży produktów i realizacji projektów zasilania elektroenergetycznego poskutkowało istotnym wzrostem przychodów ze sprzedaży w 2019 w porównaniu do roku 2018. Dynamika wzrostu przychodów wyniosła 270% a wartość przychodów wzrosła z poziomu 12.320 tys. zł w 2018 r. do 33.219 tys. zł w 2019 r.

W związku ze wzrostem przychodów, w 2019 r. nastąpił także wzrost kosztów działalności operacyjnej do poziomu ok. 29.677 tys. zł z poziomu 12.484 tys. zł co oznacza dynamikę wzrostu na poziomie ok. 238%. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych mają koszty usług obcych, które stanowią ok. 47% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące ok. 41%.

Grupa Emitenta odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości ok. 285 tys. zł, co w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 737 tys. zł wpłynęło na ukształtowanie się wskaźnika EBITDA na poziomie 3.222 tys. zł. Wskaźnik EBITDA wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o ok. 3.282 tys. zł

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 77,8 tys. zł i koszty finansowe w kwocie ok. 301,9 tys. zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz podatek dochodowy odroczony w kwocie 479,9 tys. zł, Grupa Emitenta odnotowała zysk netto w wysokości ok. 2.386,6 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2.944 tys. zł. Zarząd Emitenta wierzy, że inwestycje w sektorze energetycznym w zakresie OZE bardzo istotnie przełożą się na dynamiczny rozwój Grupy oraz istotną poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej w kolejnym roku obrotowym. W tym aspekcie podjęto szerokie działania na terytorium Polski, Europy Zachodniej, w tym Hiszpanii i poprzez przedstawicielstwo w Azji Centralnej, które razem powinny się przełożyć na konkretne zamówienia i podpisane umowy oraz wzrost przychodów ze sprzedaży i poprawę wyników finansowych Emitenta w 2020 r.

Na koniec 2019 r. Grupa odnotowała wzrost wartości sumy bilansowej o ok. 4.876 tys. zł. Po stronie aktywów na wzrost sumy bilansowej wpływ miało zwiększenie aktywów trwałych o kwotę 1.070 tys. zł oraz aktywów obrotowych, w tym zapasów o kwotę 2.826 tys. zł.

Po stronie pasywów Grupa na koniec 2019 r. odnotowała wzrost pozycji kapitał własny o 2.386 tys. zł spowodowany wzrostem pozycji zysk netto o ok. 2.946 tys. zł. W pozycji zobowiązań, wzrosły zobowiązania krótkoterminowe o ok. 3.229 tys. zł.

Na 31.12.2019 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,44 co oznacza, że Grupa ma bezpieczny poziom zadłużenia i potencjał do starania się o finansowanie na rozwój swojej działalności.

Analiza płynności Grupy

Tabela 3. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2018 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,52	1,14
Wskaźnik płynności II – szybkiej	1,35	1,10

Wskaźnik płynności I (bieżącej płynności): aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II (szybkiej płynności): aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Grupy wskazuje, że na koniec 2019 r. wskaźniki płynności spadły i kształtowały się na bezpiecznych poziomach, co oznacza, że Grupa jest w stanie swobodnie regulować wszystkie zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik bieżącej i szybkiej płynności przyjmował na koniec 2019 r. wartość pow. 1 co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy.

Analiza zyskowności Grupy

Tabela 4. Wskaźniki zyskowności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2018 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	-1,39	9,30
Wskaźnik marży EBITDA [%]	-0,48	9,70
Wskaźnik marży brutto [%]	-5,42	8,63
Wskaźnik marży netto [%]	-4,53	7,18

Wskaźnik marży EBIT: (zysk z działalności operacyjnej EBIT / przychody ze sprzedaży) x 100%

Wskaźnik marży EBITDA: (zysk z działalności operacyjnej EBIT + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100%

Wskaźnik marży brutto: wynik brutto / przychody ze sprzedaży) x 100%

Wskaźnik marży netto: wynik netto / przychody ze sprzedaży) x 100%

Analiza zyskowności Grupy wskazuje, że na koniec 2019 r. wskaźniki zyskowności wyraźnie wzrosły i kształtowały się na poziomach, powyżej 7% z czego marża EBITDA na poziomie 9,70%. Celem dla Grupy na 2020 r. jest dalsze zwiększanie wskaźników zyskowności poprzez pozyskiwanie coraz większej ilości projektów EPC, w ramach których będzie możliwe oferowanie własnych stacji transformatorowych oraz dodatkowych usług związanych z budową farm fotowoltaicznych.

7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Emitent nie dokonał nabycia ani zbycia akcji Spółki.

8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent był podmiotem dominującym wobec ośmiu spółek zależnych. 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 PV 6 Sp. z o.o. na podstawie art. 57 ustawy o rachunkowości. Spółki te nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej, w związku z tym jedyną i podstawową pozycję rocznego sprawozdania finansowego tych spółek stanowi ich kapitał zakładowy.

Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotów zależnych Emitenta:

Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Firma:	Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres	ul. Jagiellońska 81/83 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	302.815,40zł
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%

IP 000 " ELQ-Uzbekistan"

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

ELQ PV 1 Sp. z o.o.

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)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	90%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	90%

ELQ PV 2 Sp. z o.o.

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)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	90%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	90%

ELQ PV 3 Sp. z o.o.

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)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	90%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	90%

ELQ PV 4 Sp. z o.o.

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)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	90%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	90%

ELQ PV 5 Sp. z o.o.

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%

ELQ PV 6 Sp. z o.o.

Firma:	ELQ PV 6 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. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Emitenta i brakiem źródeł finansowania

Strategia rozwoju Grupy zakłada scentralizowane zarządzania kluczowymi obszarami Grupy, w szczególności obszarami sprzedaży, zaopatrzenia, rozwoju, marketingu i finansów w Spółce Emitenta. Realizacja nowej strategii rozwoju Grupy, uzależniona jest od zdolności finansowej Spółki Emitenta a także adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku energetycznym w Polsce, w którym Grupa planuje rozwijać swoją obecną działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Grupy można zaliczyć: przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na rozwój, a także efekty prowadzonym rozmów przez Emitenta z partnerami zagranicznymi i podpisania kontraktów na korzystnych warunkach. Działania Grupy podjęte w oparciu o prognozy, które w wyniku dużej zmienności rynku okażą się nietrafione, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z wczesnym etapem rozwoju Emitenta istnieje ryzyko, iż założenia nowej strategii Emitenta nie spowodują poprawy osiąganych wyników finansowych Grupy. W niektórych obszarach strategii rozwoju, w szczególności w pierwszych okresach ich wdrożenia, Grupa może odnotowywać ujemne wyniki finansowe i generować wyższe koszty związane z bieżącą działalnością operacyjną lub inwestycjami na obcych rynkach. Kluczowym celem Grupy jest pozyskanie w 2020 r. dodatkowych źródeł finansowania co zdaniem Zarządu powinno wpłynąć na przyspieszenie procesu rozwoju i wyższych wyników finansowych. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka w wyniku nieprzewidzianych okoliczności lub braku zainteresowania instytucji finansowych nie pozyska dodatkowych źródeł finansowania, co może doprowadzić do zaburzeń lub utraty płynności Emitenta.

Ryzyko odejścia kluczowych członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki na przyszłą działalność operacyjną Grupy

Istotny wpływ będzie miała wiedza i doświadczenie wnoszone przez Członków Zarządu Spółki Emitenta, a także nowych Członków Rady Nadzorczej Emitenta. Istnieje ryzyko, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób wchodzących w skład organów Emitenta o istotnym wpływie na działalność Grupy może mieć konsekwencje w postaci spowolnienia rozwoju Grupy a także wpływ na realizację strategii rozwoju Grupy, co przełoży się na wolniejszą poprawę sytuacji finansowej i wyniki operacyjne. Emitent zatrudnia pracowników, którzy posiadają wiedzę i kwalifikację techniczne w sektorze energetycznym, budowlanym i serwisowym. Grupa zamierza stale rozwijać zasoby kadrowe na różnych płaszczyznach działalności operacyjnej, co będzie

więzało się z dużym zaangażowaniem ze strony zarządu oraz znacznymi kosztami poniesionymi na inwestycje w zasoby ludzkie.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Zarząd Emitenta minimalizując ryzyko skupia się na rozwijaniu sprzedaży na rynkach zewnętrznych poza Polską.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Grupę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Grupę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez Grupę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Oczywiście Zarząd i obsługujące Grupę profesjonalne biuro rachunkowe minimalizuje to ryzyko.

Ryzyko związane z częstymi zmianami w polskich przepisach podatkowych

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jej sytuacji finansowej. System podatkowy obowiązujący w Polsce charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe ulegają częstym zmianom, w celu dostosowania do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej. Częste zmiany tego typu miały i mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy rozwoju. Ponadto, brak stabilnego systemu podatkowego w Polsce może uniemożliwić skuteczne planowanie i realizację planu gospodarczego. Brak stabilizacji polskiego systemu podatkowego wynika zarówno ze zmian przepisów jak i stosowania przez organy podatkowe wyroków sądów, które z kolei mogą być unieważniane lub ulegać zmianom.

Ryzyko zdarzeń losowych Spółki

Emitent jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażony jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółki nie są w stanie przewidzieć, takich jak pożar, trzęsienie ziemi, nawałnica może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie laboratorium. Sytuacja taka wpłynęłaby negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Grupy.

10. OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA

- a. W zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Grupa nie posiada aktualnie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

- b. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie realizuje aktualnie transakcji walutowych, ale planuje transakcje, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Grupy rozliczane są aktualnie w PLN, a planowane są w walutach USD i EUR. Grupa nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała dotychczas z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

11. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Papiery wartościowe spółki ELQ S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaju przedsiębiorstw.

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Zawadzki - Prezes Zarządu


Krzysztof Zawadzki

ELQ Spółka Akcyjna

ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
KRS: 0000368054
REGON: 020532307
NIP: 8992609747
office@elqsa.pl
www.elqsa.pl