



ELQ

SPÓŁKA AKCYJNA

Raport roczny
za rok obrotowy 2018

31 maja 2019 r.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU	7
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓLEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	8

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

z przyjemnością przedstawiam Państwu Raport Roczny, który stanowi podsumowanie najważniejszych wydarzeń i dokonań, jakie miały miejsce w Spółce ELQ S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) w 2018 roku. Mając na uwadze fakt, że inwestorzy giełdowi posiadają akcje spółki dominującej w Grupie, zachęcamy do lektury skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ELQ S.A., które przedstawia pełny obraz wyników finansowych i wydarzeń, jakie miały miejsce w Grupie Kapitałowej.

Działania Emitenta w 2018r., były skoncentrowane na rozszerzeniu obszaru działalności w kierunku budowy farm fotowoltaicznych w związku z założeniem 4 spółek zależnych, których celem działalności jest zaprojektowanie i wybudowanie farm słonecznych o mocy około 170-200 MW. ELQ SA i jej Grupa Kapitałowa skupiają się na kompleksowej realizacji i sprzedaży z dostawą stacji transformatorowych systemie EPC w oparciu o długoletnie doświadczenie i markę spółki zależnej ZPUE EL-Q Sp. z o.

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z dużymi koncernami energetycznymi w roku 2018 pozwalają pozwalać planować rozwój sprzedaży i ekspansji Emitenta na rynki Europy Zachodniej i Azji Centralnej. Otwarte przedstawicielstwo na rynek Azji Centralnej i spółka zależna z siedzibą w Uzbekistanie zostały utworzone w celu poszukiwania nowych rynków zbytu i dostarczania produktów. Wynikiem tych działań były zamówienie pierwszego urządzenia, zgodnie z wymogami klienta, ogromnego koncernu paliwowo-energetycznego w Azji Centralnej. Efektem otwarcia przedstawicielstwa na rynek Azji Centralnej jest również monitorowanie potrzeb tego regionu na urządzenia energetyczne i inne urządzenia techniczne, które dostarczy Emitent przy ścisłej współpracy z dotychczasowymi partnerami z Hiszpanii i Portugalii. Efektem prowadzonych działań sprzedażowych w Europie Zachodniej było zawarcie znaczącej umowy z partnerem z Hiszpanii, firmą I+D EnergiasLU w zakresie sprzedaży 43 sztuk stacji transformatorowych w systemie "zaprojektuj-wybuduj", powodując ok. 381% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2017 r.

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

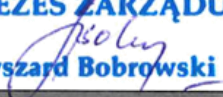
Liczmy, że podjęto szerokie działania na terytorium Polski i poza jej granicami, a także inwestycje w sektorze energetycznym i prowadzone rozmowy przełożą się na dalsze zamówienia w 2019 roku, a także dynamiczny rozwój Spółki i dalszą istotną poprawę wyników finansowych Spółki w kolejnych kwartałach. Ufam, że zmiany w funkcjonowaniu Spółki pozwolą umocnić jej pozycję na rynku krajowym i zagranicznym.

W imieniu Zarządu chciałbym serdecznie podziękować pracownikom Spółki za cały rok wyjątkowej pracy i zaangażowania. Chciałbym podziękować Akcjonariuszom za wiarę i wsparcie, zapewniając, że Zarząd i pracownicy dokładają wszelkich starań, aby realizacja nowej strategii przyniosła wzrost wartości firmy.

Z poważaniem,

Ryszard Bobrowski, Prezes Zarządu

Wrocław, 31maja 2019 r.

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Bobrowski

WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2018 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2017 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu

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

- 31.12.2018 r. - 1 EUR = 4,3000 zł
- 31.12.2017 r. - 1 EUR = 4,1709 zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2018 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.
Kapitał własny	25 178 767,96	5 855 527,43	25 010 709,64	5 996 477,89
Kapitał podstawowy	10 000 000,00	2 325 581,40	10 000 000,00	2 397 564,07
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	12 428 001,50	2 890 232,91	10 798 391,06	2 588 983,45
Inwestycje długoterminowe	19 518 000,00	4 539 069,77	15 200 000,00	3 644 297,39
Inwestycje krótkoterminowe	1 137 249,30	264 476,58	13 133,81	3 148,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 137 249,30	264 476,58	13 133,81	3 148,92
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 899 655,21	2 069 687,26	1 194 972,33	286 502,27

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

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

- dla roku obrotowego 2018 – 1 EUR = 4,2669 zł
- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2447 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	11 214 792,52	2 608 091,28	2 331 417,24	549 253,71
Koszty działalności operacyjnej	11 023 184,21	2 583 417,52	2 334 318,83	549 937,29
Amortyzacja	22 950,04	5 378,62	11 870,87	2 796,63
Zysk(strata) na sprzedaży	191 608,31	44 905,74	-2 901,59	-683,58
Pozostałe przychody operacyjne	2 396,97	561,76	12 455,05	2 934,26
Pozostałe koszty operacyjne	60 847,09	14 260,26	18 080,57	4 259,56
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	133 158,19	17 702,48	-8 527,11	-2 008,88
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	75 534,72	10 383,73	44 217,03	10 417,00
Zysk/strata brutto	58 551,32	13 722,22	-52 744,14	-12 425,88
Zysk/strata netto	168 058,32	39 386,52	-48 987,14	-11 540,78

Źródło: Emitent



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd spółki ELQ S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Bobrowski
Ryszard Bobrowski

Ryszard Bobrowski

Prezes Zarządu

Zarząd Spółki ELQ S.A. oświadcza, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., została wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Bobrowski
Ryszard Bobrowski

Ryszard Bobrowski

Prezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności w 2018 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.



ELQ S.A.

Lider na rynku
Stacje transformatorowe

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

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

(strona startowa),			
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	NIE	Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności, z której uzyskuje najwięcej przychodów.	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Emitent zamieszcza na stronie internetowej opis rynku, na którym działa, i określa swoją pozycję na tym rynku.	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK		
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Zarząd nie otrzymał od członków Rady Nadzorczej Emitenta informacji o ich powiązaniach z akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% udziału w głosach na WZ Spółki. W przypadku otrzymania takich oświadczeń, informacje te zostaną niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej Emitenta.	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK		
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK		
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 r. i kolejne lata.	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK		
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK		



ELQ S.A.

Lider na rynku
Stacje transformatorowe

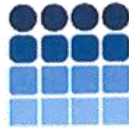
3.11. (skreślony)			
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK		
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK		Emitent na swojej stronie internetowej zamieszcza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

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

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

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

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



ELQ S.A.

Lider na rynku
Stacje transformatorowe

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

