



**RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK OBROTOWY 2019**

28 maja 2020 r.

SPIS TREŚCI:

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU	7
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	8

Częstochowa, 28 maja 2020 rok

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 2019 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.

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z partnerami krajowymi i zagranicznymi w roku 2019 potwierdzają, że określone cele rozwoju Spółki 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 w 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.

W roku 2019 zawarte zostały znaczące umowy z partnerem Hanwha Q Cells GmbH, na kompleksowe wykonanie farm fotowoltaicznych w systemie EPC. Do wymienionych wyżej kontraktów dostarczono również wyprodukowane przez ELQ S.A. stacje transformatorowe. Kolejnym ważnym wydarzeniem było podpisanie aneksu z IMASD Energias na dostarczenie dodatkowych stacji transformatorowych w systemie "zaprojektuj-wybuduj" wraz z uzgodnieniami układu pomiarowego oraz instrukcjami współpracy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent był podmiotem dominującym wobec ośmiu spółek zależnych, co oznacza powiększenie grupy kapitałowej w stosunku do roku poprzedniego. Profil działalności spółek to produkcja energii OZE, a mają one posłużyć do zawarcia umów dzierżawy gruntu, zaprojektowania i wybudowania farm słonecznych.

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.

Liczymy, że podjęte szerokie działania na terytorium Polski i poza jej granicami, a także inwestycje w sektorze energetycznym oraz prowadzone rozmowy, przełożą się na dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej ELQ .

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

Z poważaniem,



Krzysztof Zawadzki, Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2019 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy, tj. za 2018 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu.

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

- 31.12.2019 – 1 EURO = 4,2585
- 31.12.2018 – 1 EURO = 4,3000

Tabela 1. Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2019 r.	EURO 31.12.2019 r.	PLN 31.12.2018 r.	EURO 31.12.2018 r.
Kapitał własny	4 979 405,37	1 169 286,22	2 592 757,68	602 966,90
Kapitał podstawowy	10 302 815,40	2 419 353,15	10 302 815,40	2 396 003,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	13 470 653,73	3 163 239,10	13 143 741,23	3 056 684,01
Inwestycje długoterminowe	662 850,00	155 653,40	18 000,00	4 186,05
Inwestycje krótkoterminowe	1 776 920,22	417 264,35	1 118 362,03	260 084,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 740 407,54	408 690,27	1 076 234,29	250 287,04
Zobowiązania długoterminowe	2 712 364,73	636 929,61	2 776 112,41	645 607,54
Zobowiązania krótkoterminowe	13 988 101,50	3 284 748,50	10 663 133,86	2 479 798,57

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

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

- dla roku obrotowego 2019 – 1 EURO = 4,3018
- dla roku obrotowego 2018 – 1 EURO = 4,2669

Tabela 2. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019–31.12.2019	01.01.2019–31.12.2019	01.01.2018–31.12.2018	01.01.2018–31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	33 219 841,40	7 722 311,92	12 320 136,87	2 887 374,18
Koszty działalności operacyjnej	29 677 251,29	6 898 798,48	12 484 579,46	2 925 913,30
Amortyzacja	132 125,33	30 713,96	111 655,46	26 167,82
Zysk (strata) na sprzedaży	3 542 590,11	823 513,44	-164 442,59	-38 539,12
Pozostałe przychody operacyjne	285 501,73	66 367,97	63 557,02	14 895,36
Pozostałe koszty operacyjne	737 363,11	171 408,04	69 947,71	14 895,36
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 090 728,73	718 473,37	-170 833,28	-40 036,86
Przychody finansowe	77 807,93	18 087,30	939,85	220,27
Koszty finansowe	301 968,97	70 195,96	497 726,61	116 648,30
Zysk / strata brutto	2 866 567,63	666 364,69	-667620,04	-156 464,89
Zysk / strata netto	2 386 647,63	554 802,09	- 558 113,04	-130 800,59

Źródło: Emitent

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd Spółki ELQ S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 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.



Krzysztof Zawadzki, Prezes Zarządu

Zarząd Spółki ELQ S.A. oświadcza, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 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.



Krzysztof Zawadzki, Prezes Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej w 2019 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

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

Pkt	Dobra praktyka	Oświadczenie o stosowaniu dobrej praktyki	Uwagi
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, umożliwiając 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 (strona startowa)	TAK	
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.	powiżęte 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 2019r. i kolejne lata.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11.	Skreślony		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	Emitent na swojej stronie internetowej zamieszcza raporty bieżące zawierające harmonogram dat publikacji raportów okresowych na bieżący rok oraz informacje o dacie, na którą zwołane zostało Walne Zgromadzenie Spółki (każdorazowo po zwołaniu WZ w sposób właściwy dla spółek publicznych)
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
3.15.	Skreślony		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	

3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	NIE	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	NIE	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22.	Skreślony		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Emitent dokłada wszelkich starań, aby jego korporacyjna strona internetowa była aktualizowana na bieżąco.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskiej 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 kontakt 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	NIE DOTYCZY	

	niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent przy współpracy Autoryzowanego Doradcę powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić 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 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	TAK	

	nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające 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. 	NIE	<p>W PRZEKONANIU Emitenta, należyte wykonanie 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. W związku z powyższym Emitent zamierza nie stosować przedmiotowej praktyki w sposób ciągły.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku	TAK	

	NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	(skreślony)		