



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELQ SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2020 ROK**

31 maja 2021 r.

Spis treści:

1. Informacje ogólne	3
1.1 Podstawowe dane o Spółce	3
1.2 Organy Spółki	3
1.3 Struktura akcjonariatu Spółki	4
2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.	5
3. Najważniejsze wydarzenia w 2020 roku	7
4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2020	9
5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej	10
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ELQ S.A. i Grupy Kapitałowej ELQ S.A.	11
8. 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	13
9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej	13
10. Opis instrumentów finansowych	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
Numer KRS: 0000368054
Wysokość kapitału zakładowego: 10 000 000 zł
Numer NIP: 8992609747
Numer REGON: 020532307
Adres: ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Telefon: +48 34 366 14 39
strona internetowa: http://www.elqsa.pl
e-mail: office@elqsa.pl
Czas trwania: Nieograniczony

1.2 Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Ryszard Bobrowski – Prezes Zarządu.

W dniu 7 kwietnia 2020 r. do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta wpłynęła rezygnacja Pana Ryszarda Bobrowskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt c) i § 5 ust. 2 Statutu Spółki powołała Pana Krzysztofa Zawadzkiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

W okresie od dnia 8 kwietnia 1 października 2020 r. do w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Krzysztof Zawadzki – Prezes Zarządu.

29 września 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt c) i § 5 ust. 2 Statutu Spółki, powołała z dniem 1 października 2020 r. Pana Manfreda Wawrzynoska na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

W okresie od dnia 1 października do 15 października 2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Zawadzki – Prezes Zarządu
- Manfred Wawrzynosek – Członek Zarządu

15 października 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Manfreda Wawrzynoska ze stanowiska Członka Zarządu Spółki. Rezygnacja nastąpiła ze skutkiem na dzień 15 października 2020 r. Pan Manfred Wawrzynosek uzasadnił rezygnację powodami osobistymi.

Tym samym w okresie od 15 października 2020 r. do dnia 28 lutego 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodziła następująca osoba:

- Krzysztof Zawadzki – Prezes Zarządu.

W dniu 25 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Krzysztofa Zawadzkiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2021 r. Rezygnacja pana Krzysztofa

Zawadzkiego została podyktowana względami osobistymi. Tym samym Rada Nadzorcza, w dniu 25 lutego 2021 roku działając na podstawie art. 383 § 1 k.s.h., podjęła uchwałę o oddelegowaniu Członka Rady Nadzorczej Emitenta w osobie pani Żanety Żak do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy począwszy od 1 marca 2021 r.

Na dzień 28 maja 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi następująca osoba:

- Żaneta Żak – Członek Rady Nadzorczej oddelegowana do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

- Artur Siwek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kucęba - Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Bogucki - Członek Rady Nadzorczej,
- Żaneta Żak - Członek Rady Nadzorczej,
- Błażej Kisiela - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie pomiędzy dniem 01 stycznia 2020 r., a datą sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

1.3 Struktura akcjonariatu Spółki

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu spółki ELQ S.A. 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 28 maja 2021 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%	95%
Pozostali	5 000 000	5 000 000	5%	5%
Suma	100 000 000	100 000 000	100%	100%

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

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

2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent był podmiotem dominującym wobec ośmiu spółek zależnych.

Skonsolidowane dane finansowe obejmują dane spółki ELQ S.A. oraz spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" w restrukturyzacji.

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

Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotów zależnych Spółki, 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 PV 1 Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

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

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

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

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

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%

Od dnia 25 lutego 2021 r. w skład Grupy Kapitałowej ELQ S.A. wchodzi również:

Firma: ELQ SUN Sp. z o.o.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Częstochowa
Adres	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	20.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	51%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	51%

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych: IP OOO "ELQ-Uzbekistan", 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., ELQ SUN Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości

3. Najważniejsze wydarzenia w 2020 roku

Zawarcie istotnych umów

W dniu 25 marca 2020 r. Spółka podpisała znaczące umowy ze:

- spółką Bastecor sp. z o.o. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 999,99 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
- spółką Czarny Kormoran sp. z o.o. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 0,979 MW wraz z niezbędną infrastrukturą;
- spółką Giez sp. z o.o. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy do 1959,99 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
- spółką SolViol 1 sp. z o.o. na budowę farm fotowoltaicznych o mocy do 8629 kW wraz z niezbędną infrastrukturą;
- spółką Mosty Fotowoltaika Bis sp. z o.o. na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy do 1200 kW wraz z niezbędną infrastrukturą.

Ich łączna wartość znacząco przekracza 30% wartości kapitałów własnych Spółki.

Podpisanie Listu intencyjnego ze spółką FLUID S.A.

W dniu 27 marca 2020 roku Spółka wystosował do spółki FLUID S.A. w upadłości z siedzibą w Sędziszowie list intencyjny, 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 docelowego. Emitent szacuje możliwość zaangażowania kapitałowego na poziomie 29 mln zł poprzez objęcie 29.000.000 akcji o wartości emisyjnej wynoszącej 1 zł za akcję. W dniu 20 lipca 2020 roku Spółka odstąpiła od listu intencyjnego wystosowanego z uwagi na zaprzestanie negocjacji w sprawie ewentualnego zawarcia umowy inwestycyjnej oraz brak perspektyw na kontynuację rozmów w tej sprawie, Spółka postanowiła odstąpić od listu intencyjnego.

Zawarcie umowy współpracy ze spółką Columbus Energy S.A.

16 lipca 2020 r. Zarząd Spółki podpisał ze spółką Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie umowę, dotyczącą współpracy w zakresie rozwijania projektów instalacji fotowoltaicznych. Na podstawie Umowy, Columbus Energy S.A. ma swobodne prawo do oceny projektów przygotowywanych do realizacji przez ELQ S.A. i decydowania o ich nabyciu lub odmowie nabycia (każdy projekt realizowany będzie w ramach spółki celowej). Jednocześnie Columbus Energy S.A. na podstawie Umowy nabywa prawo do wyłączności nabycia poszczególnych projektów (spółek celowych) realizowanych przez ELQ S.A., lub tych które będą realizowane przez Spółkę, w okresie wskazanym w Umowie. Nie później niż w terminie 5 dni roboczych po otrzymaniu od Columbus zgłoszenia chęci nabycia danego projektu (spółki celowej), strony mogą uzgodnić na piśmie, że za dalszą realizację danego projektu odpowiadać będzie Columbus Energy S.A. zamiast ELQ S.A. W takim przypadku, cena sprzedaży danego projektu (spółki celowej) będzie obliczona w oparciu o zainstalowaną moc przewidzianą w ramach dokumentacji przygotowanej dla danego projektu. ELQ S.A. jest zobowiązana w terminie 10 dni roboczych od daty uzyskania przez daną spółkę celową ostatecznej i prawomocnej decyzji o udzieleniu pozwolenia na budowę danego projektu, powiadomić Columbus Energy S.A., który ma 30 dni na przyjęcie oferty lub ofert sprzedaży 100 % udziałów w danej spółce celowej. Ponadto przedmiot Umowy obejmuje pośrednictwo ELQ S.A. w zakresie nabywania przez Columbus Energy S.A. udziałów w spółkach celowych realizujących projekty instalacji fotowoltaicznych należących do spółki prawa estońskiego pod firmą HUFFINGTON INVEST GROUP OÜ a także określa wyłączność dla ELQ S.A. w zakresie dostaw stacji transformatorowych oraz generalnego wykonawstwa instalacji fotowoltaicznych realizowanych w formule EPC dla projektów należących do ELQ S.A. lub HUFFINGTON INVEST GROUP OÜ. Umowa obowiązuje przez okres 3 lat od jej zawarcia. Po upływie tego okresu strony są zwolnione z wszelkich zobowiązań wobec siebie wynikających z niniejszej Umowy. Żadna ze Stron nie może niniejszej Umowy wypowiedzieć w okresie jej obowiązywania.

Nabycie udziałów w spółkach zależnych

Spółka ELQ S.A. w dniu 15 lipca 2020 r. nabyła 10% udziałów w spółkach zależnych ELQ PV 1 sp. z o.o., ELQ PV 2 sp. z o.o., ELQ PV 3 sp. z o.o. oraz ELQ PV 4 sp. z o.o. Po transakcji Emitent stał się właścicielem udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego w każdej z tych spółek.

Wejście Spółki w nowy obszar działalności podstawowej

W dniu 2 listopada 2020 roku Spółka podpisała ze spółką EISALL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie list intencyjny, który dotyczy wspólnego prowadzenia działań w celu budowy kompetencji i doświadczenia w zakresie wykorzystania, oferowania i sprzedaży magazynów energii, dążenia do osiągnięcia na rynku polskim pozycji czołowych firm oferujących rozwiązania związane z magazynowaniem energii w oparciu o ogniwa litowo-jonowe oraz osiągnięcie korzyści finansowych z tego tytułu przez każdą ze Stron. Podpisanie listu intencyjnego jest związane z wejściem Spółki w nowy obszar działalności podstawowej. W celu osiągnięcia zaplanowanych celów Strony zobowiązały się do: oferowanie produktów i rozwiązań technicznych firmy TESVOLT GMBH dotyczących magazynowania energii; poszukiwanie klientów na produkty i rozwiązania techniczne firmy TESVOLT GMBH dotyczących magazynowania energii; działań związanych z marketingiem, reklamą oraz promocją produktów firmy TESVOLT GMBH dotyczących magazynowania energii; wymiany kontaktów biznesowych w celu oferowanie produktów i rozwiązań technicznych firmy TESVOLT GMBH dotyczących magazynowania energii; budowy świadomości klientów oraz ich edukacji w zakresie produktów i usług związanych z zastosowaniem

magazynów energii; wymiany informacji, wiedzy i doświadczeń dotyczących obszaru energetyki odnawialnej i zastosowania w tym obszarze produktów i rozwiązań technicznych dotyczących magazynowania energii; poszukiwania partnerów biznesowych zainteresowanych współpracą z ELQ S.A. i EISALL w zakresie oferowania produktów i rozwiązań technicznych firmy TESVOLT GMBH dotyczących magazynowania energii. Strony ustaliły, że szczegółowe zasady i sposób realizacji wspólnych działań, w tym mechanizmy rozliczeń finansowych, będą ustalane w odrębnie zawieranych umowach. EISALL posiada wyłączność na oferowanie na terenie Polski produktów firmy TESVOLT GMBH z siedzibą w Niemczech, związanych z magazynowaniem energii.

W związku z powyższym 9 listopada 2020 roku Spółka podpisała ze spółką EISALL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o współpracy. W Umowie strony zobowiązały się do współpracy w pozyskiwaniu kontraktów pozwalających na realizację inwestycji przez potencjalnych klientów w magazyny energii lub odnawialne źródła energii wraz z magazynem energii. Współpraca ta obejmować będzie również wspólne opracowanie ofert i projektów z tego zakresu na rzecz klientów. W przypadku pozyskania kontraktu Strony ustalą pomiędzy sobą szczegółowy zakres prac, w tym zasady współpracy, zakresy odpowiedzialności i uprawnień. Strony będą każdorazowo uzgadniały wynagrodzenie z tytułu wykonania zamówienia, zasady płatności i wzajemnych rozliczeń oraz inne szczegóły wykonania danego kontraktu. Strony będą każdorazowo zawierały porozumienia regulujące szczegółowe zasady wykonania kontraktu. Każde porozumienie będzie stanowiło integralną część Umowy będącej przedmiotem raportu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Zawarcie listu dotyczącego podjęcia współpracy w zakresie wspólnego rozwoju projektów fotowoltaicznych

W dniu 31 grudnia 2020 roku Spółka zawarła List Intencyjny ze spółką prowadzącą działalność w zakresie dewelopowania projektów fotowoltaicznych (m.in. dzierżawa gruntów, rozwijanie projektów, zakup gotowych projektów), która posiada portfel projektów o łącznej mocy 720 MW. Na podstawie Listu Intencyjnego Strony wyrażają wolę wspólnej realizacji projektów i podziału zadań związanych z ich przygotowaniem oraz budowy elektrowni fotowoltaicznych w charakterze dewelopera o łącznej mocy nie niższej niż 278 MW. W szczególności Strony wyrażają wolę podjęcia współpracy w zakresie:

- Wspólnego przygotowania projektów: dzierżawa gruntów, rozwijanie projektów, zakup gotowych projektów w formie spółek celowych.
- Wspólnej budowy elektrowni fotowoltaicznych poprzez podpisanie z ELQ S.A. umów na budowę elektrowni w systemie EPC i dostawę stacji transformatorowych.
- Poszukiwania inwestorów lub partnerów zainteresowanych udziałem we wspólnych projektach i finansowaniem budowy elektrowni fotowoltaicznych.

Zawarcie listu intencyjnego jest kolejnym etapem realizacji programu rozwoju, polegającego na zaangażowaniu w projekty fotowoltaiczne, dzięki któremu Emitent realizuje założone cele i dąży do osiągnięcia pozycji czołowej krajowej firmy na rynku energetyki odnawialnej.

4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego 2020

Dokonanie odpisu aktualizującego wartość należności poprzez korektę wyniku finansowego lat ubiegłych

W dniu 23 lutego 2021 r. w wyniku analiz prowadzonych przez Zarząd z udziałem niezależnego audytora, w procesie sporządzania i badania rocznego sprawozdania finansowego ELQ S.A. za 2020 r., podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego należności, mającego wpływ na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2020 r., poprzez dokonanie korekty wyniku finansowego Emitenta za lata ubiegłe, w kwocie 8.134.000,00 zł. Powyższa należność jest należnością, która jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym Emitenta począwszy od roku 2015 r. i widnieje w systemie ewidencji księgowej jako "Rozliczenie zakupu pozostałe – jednostki powiązane". W bilansie Emitenta przedmiotowa należność była wykazywana

w pozycji B.II.1.b – inne należności od podmiotów powiązanych. Emitent informuje, że należność ta nie powstała w związku z obecną działalnością ELQ S.A. i była ujęta po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 r. spółki MSI Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która została w 2016 r. przejęta przez obecnego większościowego akcjonariusza ELQ S.A. – spółkę Veltoro Sp. z o.o. Należność ta była wykazywana w ten sam sposób w sprawozdaniach finansowych Spółki za kolejne lata tj. 2016-2019 r. Decyzja Zarządu Emitenta została podjęta przy zachowaniu ostrożności, po analizie możliwości identyfikacji tych należności i możliwości prawnych i faktycznych ich ściągnięcia oraz ocenie zasadności wykazywania ich jako należność Spółki. Opisany powyżej odpis zostanie ujawniony w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu Spółki i Grupy kapitałowej Emitenta za rok 2020, w pozycji "Kapitał (fundusz) własny – Zysk (strata) z lat ubiegłych". Dokonanie powyższych odpisów wpłynie również bezpośrednio na obniżenie kwoty należności wykazanych w bilansie Spółki i Grupy Kapitałowej i tym samym na wysokość sumy bilansowej. Zarząd zwraca uwagę, że odpisy aktualizujące mają charakter niepieniężny i nie wpłyną na sytuację finansową Emitenta w zakresie jego wypłacalności.

Zawiązanie spółki zależnej

W dniu 25 lutego 2021 zawiązana została spółka zależna od Emitenta – ELQ SUN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, w której to Emitent objął 51% udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 10.200,00 zł. Celem działalności Spółki celowej będzie działalność w zakresie dewelopowania projektów fotowoltaicznych (m.in. dzierżawa gruntów, rozwijanie projektów, zakup gotowych projektów) oraz budowa elektrowni fotowoltaicznych i wiatrowych.

Zawarcie listu intencyjnego

W dniu 29 marca 2021 roku Emitent zawarł List Intencyjny ze spółką prowadzącą działalność w obszarze obrotu energią odnawialną. Emitent jako łącznie ze spółkami należącymi do GRUPY ELQ S.A. planuje w okresie 4-5 lat wybudować farmy fotowoltaiczne o mocy łącznej około 1 GW (1.000 MW), które będą produkować zieloną energię. Na podstawie zawartego Listu Intencyjnego Spółka wyraża wolę zawarcia Umów zakupu całej energii wyprodukowanej z farm fotowoltaicznych wybudowanych przez ELQ S.A. i spółki zależnej ELQ SUN Sp. z o.o. a przewidywany czas obowiązywania tych Umów będzie indywidualnie negocjowany. Strony ustaliły, że wynagrodzenie za sprzedaż energii elektrycznej zostanie ustalone na podstawie odrębnych Umów. Tym niemniej strony na dzień podpisania listu intencyjnego ustaliły, że zaoferowana stawka wynosić będzie 315 zł/MWh. Emitent będzie informował o dalszych etapach procedowania postanowień listu intencyjnego - w tym o odstąpieniu od jego realizacji lub o podpisaniu szczegółowych umów - w odrębnych raportach bieżących. Zawarcie listu intencyjnego jest kolejnym etapem realizacji programu rozwoju, polegającego na zaangażowaniu w projekty fotowoltaiczne, dzięki któremu Emitent realizuje założone cele i dąży do osiągnięcia pozycji czołowej krajowej firmy na rynku energetyki odnawialnej.

5. Przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej

Prowadzone rozmowy i podpisane umowy z partnerami krajowymi i zagranicznymi w roku 2020 potwierdzają, że określone cele rozwoju Spółki zostały wyznaczone w dobrym kierunku. Emitent w dalszym ciągu zamierza koncentrować się na działaniach w dynamicznie rozwijającym się sektorze budowy farm fotowoltaicznych wraz z dostawą stacji transformatorowych systemie EPC.

Ponadto Spółka widzi znaczny potencjał w obszarze magazynów energii. Podpisana umowa o współpracy ze spółką EISALL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pozwoli zbudować kompetencje i doświadczenie w zakresie wykorzystania, oferowania i sprzedaży magazynów energii. Celem Spółki jest dążenie do osiągnięcia na rynku polskim pozycji czołowej firmy oferującej rozwiązania związane z magazynowaniem energii w oparciu o ogniwa litowo-jonowe oraz osiągnięcie korzyści finansowych z tego tytułu.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2020 roku Emitent oraz spółki będące w Grupie Kapitałowej nie prowadziły 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..

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa ELQ S.A. i Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

ELQ S.A.

Konsekwencja w realizacji złożonych celów biznesowych zaowocowała wzrostem jednostkowych przychodów ze sprzedaży w 2020 roku. Osiągnęły one wartość 40 444 309,28 zł wobec 33 085 097,80 zł wypracowanych w 2019 roku. Oznacza to wzrost o 22,24% r/r.

W związku ze wzrostem przychodów, w 2020 r. nastąpił także wzrost kosztów działalności operacyjnej do poziomu 41 538 623,03 zł z poziomu 30 069 042,45 zł, co oznacza dynamikę wzrostu na poziomie 38,14%. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2020 r. mają koszty usług obcych, które stanowią 63,12% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 30,41%.

Spółka odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 916 982,07 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 205 315,86 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2020 r. na poziomie -382 647,54 zł. Oznacza to spadek o 115,03% r/r.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 2 365,10 zł i koszty finansowe w kwocie 400 343,69 zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 58 785,00 zł, ELQ S.A. osiągnęła w 2020 r. stratę netto w wysokości 839 411,13 zł. Oznacza to spadek o 139,46% r/r.

Na koniec 2020 r. ELQ S.A. odnotowała spadek wartości sumy bilansowej o 18,83% r/r. Po stronie aktywów na spadek sumy bilansowej wpływ miał dokonany odpis należność krótkoterminowych.

Po stronie pasywów Emitent na koniec 2020 r. odnotowała spadek pozycji kapitał własny o 34,18% w stosunku r/r spowodowany aktualizacją straty z lat ubiegłych.

Tabela 3 Wskaźniki płynności ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,07	2,13
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,63	1,68

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

Tabela 4 Wskaźniki zyskowności ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	-0,95	7,69
Wskaźnik marży EBITDA [%]	-0,82	7,82
Wskaźnik marży brutto [%]	-1,93	7,88
Wskaźnik marży netto [%]	-2,08	6,43

- 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%

Grupa Kapitałowa ELQ S.A.

Na poziomie Grupy Kapitałowej przychodów ze sprzedaży w 2020 roku osiągnęły wartość 40 576 732,86 zł wobec 33 219 841,40 zł wypracowanych w 2019 roku. Oznacza to wzrost o 22,15% r/r.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły do poziomu 41 286 184,32 zł z poziomu 29 677 251,29 zł, co oznacza dynamikę wzrostu na poziomie 39,12%. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych w 2020 r. mają koszty usług obcych, które stanowią 58,32% ogółu kosztów operacyjnych oraz koszty zużycia materiałów i energii, stanowiące 30,80%.

Grupa Kapitałowa odnotowała również pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1 083 194,55 zł, oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 285 641,24 zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku EBIT w 2020 r. na poziomie 88 101,85 zł. Oznacza to spadek o 97,15% r/r.

Po skorygowaniu wyniku EBIT o przychody finansowe w wysokości 2 365,10 zł i koszty finansowe w kwocie 771 273,42 zł z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz o podatek dochodowy w kwocie 58 785,00 zł, Grupa Kapitałowa ELQ S.A. osiągnęła w 2020 r. stratę netto w wysokości 739 591,47 zł. Oznacza to spadek o 130,99% r/r.

Na koniec 2020 r. Grupa Kapitałowa ELQ S.A. odnotowała wzrost spadek sumy bilansowej o 32,97% zł. Po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na koniec 2020 r. odnotowała spadek pozycji kapitał własny o 185,45% w stosunku r/r.

Tabela 5 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	0,75	1,43
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,39	1,09

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

Tabela 6 Wskaźniki zyskowności Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.
Wskaźnik marży EBIT [%]	0,22	9,30
Wskaźnik marży EBITDA [%]	0,48	9,70
Wskaźnik marży brutto [%]	-1,68	8,63
Wskaźnik marży netto [%]	-1,82	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%

Zarząd Emitenta wierzy, że inwestycje w sektorze energetycznym w zakresie OZE bardzo istotnie przełożą się na dynamiczny rozwój ELQ S.A. i całej Grupy Kapitałowej oraz na istotną poprawę wyników finansowych 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 się na konkretne zamówienia i podpisane umowy oraz wzrost przychodów ze sprzedaży i poprawę wyników finansowych Emitenta w 2021 r.

8. 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Emitent oraz żadna ze spółek będąca w Grupie Kapitałowej nie dokonały nabycia ani zbycia akcji lub udziałów własnych.

9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i 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 wiązało 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 inne 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

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

Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają aktualnie instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

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

Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie realizują aktualnie transakcji walutowych, jednakże planują 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

Częstochowa, 31 maja 2021 r.

Żaneta Żak
Pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu