



DOKUMENT INFORMACYJNY

ELQ Spółka Akcyjna

z siedzibą w Częstochowie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
Akcji serii G
do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



Autoryzowany Doradca

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 25 lipca 2025 roku

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Oświadczenie Emitenta



ELQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie

Adres:	Częstochowa 42-200, Ul. Jagiellońska 81/83
Sąd Rejonowy:	zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000368054
E-mail	office@elqsa.pl
Strona www	www.elqsa.pl

W imieniu Emitenta działa:
Marcin Sołtysiak – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy



Best Capital Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Adres:	Wrocław 53-203 al. Gen. J. Hallera 180/18
Sąd Rejonowy:	zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy Dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000360530
E-mail	biuro@bestcapital.pl
Strona www	www.bestcapital.pl

**W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:
Piotr Gajkowski – Prezes Zarządu**

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny spółki ELQ S.A z siedzibą w Częstochowie został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

1 Spis treści

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	2
1 Spis treści	4
2 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami teleadresowymi (telefon, adres poczty elektronicznej i adresem głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	7
3 Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	7
4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	7
5 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	8
6 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych.....	9
6.1 Wskazanie organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	9
6.2 Wskazanie daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	10
7 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	17
8 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	17
9 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	17
9.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych.....	18
9.1.1 Prawa o charakterze majątkowym	18
9.1.2 Prawa o charakterze korporacyjnym.....	19
9.2 Streszczenie obowiązków z instrumentów finansowych i świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	23
10 Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	25
10.1 Osoby zarządzające Emitentem	25
10.2 Osoby nadzorujące Emitenta	27
10.3 Autoryzowany Doradca Emitenta	35
10.4 Firma Audytorska	36

11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	37
12	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	39
12.1	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,	39
12.2	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,	39
12.3	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	39
13	Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	40
14	Informacje o Emitencie	50
14.1	Historia Emitenta	50
14.2	Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta	53
14.2.1	Opis grupy kapitałowej	53
14.2.2	Opis działalności spółek grupy kapitałowej	56
14.2.3	Strategia rozwoju	63
14.2.4	Analiza SWOT	64
14.2.5	Rynek	65
14.3	Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	68
15	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu	68
16	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	70
17	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	70
18	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	70
19	Wskazanie miejsca udostępnienia:	71

19.1	ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.....	71
19.2	okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	71
20	Załączniki	71
20.1	KRS	71
20.2	Statut.....	83
20.3	Opinia biegłego z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	100
21	Definicje i objaśnienia skrótów.....	115

- 2 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami teleadresowymi (telefon, adres poczty elektronicznej i adresem głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 1 Oznaczenie Emitenta

Firma spółki	ELQ Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba i adres Emitenta	Częstochowa 40-200, Ul. Jagiellońska 81/83
Numer telefonu	+48 513 291 160
Strona internetowa	www.elqsa.pl
Poczta elektroniczna	office@elqsa.pl
KRS	0000368054
REGON	020532307
NIP	8992609747

- 3 Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Produkowane stacje transformatorowe wymagają certyfikatów i Emitent posiada najwyższej klasy certyfikaty wydane przez Urząd Regulacji Energetyki.

- 4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 95.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Akcje serii G stanowią 99,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz 95 % udziału w kapitale zakładowym.

Akcje serii G nie są uprzywilejowane.

Nie występują umowne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji.

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Akcje serii G nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Akcje objęte wnioskiem są tożsame w prawach z akcjami Emitenta już znajdującymi się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

5 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich dwunastu miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii G, nie miała miejsca subskrypcja lub sprzedaż instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

Z uwagi na fakt, że Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect Akcji serii G, poniżej zamieszczone zostały informacje podsumowujące subskrypcję tych akcji.

Informacje o przeprowadzonej subskrypcji akcji serii G:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 19 września 2016 r.,
data zakończenia subskrypcji: 3 października 2016 r.;
- 2) Data przydziału akcji:
oferta akcji serii G miała charakter oferty prywatnej w związku z czym przydział akcji nie miał miejsca.
- 3) Liczba akcji objętych subskrypcją:
95.000.000 akcji serii G;
- 4) Stopa redukcji:
nie dotyczy;
- 5) Liczba akcji serii G, które zostały objęte w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
95.000.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł;
- 6) Cena, po jakiej akcje były obejmowane:
0,16 zł;
- 6a) sposób opłacenia akcji:
Akcje serii G zostały objęte za aport.
 - Przedmiot wkładów niepieniężnych:
Akcje serii G zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 494 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery) udziałów w spółce Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 558,70 zł (pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i 70/100 groszy) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 275.997,80 zł (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych i 80/100 groszy), które to udziały stanowiły 91,14% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZPUE „EL-Q” sp. z o.o.
 - Wartość wkładów niepieniężnych wraz z wyceną:
Aport został wyceniony na kwotę 15.200.000 zł (piętnaście milionów dwieście tysięcy). Opinię na temat wartości godziwej Aportu wydała biegła rewident Barbara Korpikiewicz (numer ewidencyjny 5105) i stosownie do treści tejże opinii wartość godziwa Aportu odpowiada łącznej cenie emisyjnej Akcji serii G, obejmowanych w zamian za Aport. Na podstawie art. 312¹ § 1 pkt 2 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH Zarząd Spółki odstąpił od badania wkładów niepieniężnych przez biegłą rewident wyznaczoną przez Sąd, ponieważ biegła rewident wydała opinię z dnia 2 sierpnia 2016

roku na temat wartości godziwej przedmiotu aportu ustalonej na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu. Skan opinii biegłej rewident na temat wartości godziwej Aportu został umieszczony w rozdziale 20.3 niniejszego Dokumentu wraz z raportem z wyceny i wyceną. Raport z wyceny 100% udziałów ZPUE „EL-Q” sp. z o.o. sporządzono na dzień 29 lipca 2016 roku przez Zespół Rewidentów Księgowych Advisor sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 1780. Jednym z dokumentów o które opiera się wycena jest operat szacunkowy nieruchomości gruntowej wraz z zabudowaniami sporządzony na dzień 6 kwietnia 2016 roku, który wskazuje wartość nieruchomości należącej do ZPUE „EL-Q” na kwotę 11.200 tys. zł (jedenaście milionów dwieście tysięcy) netto. Po skorygowaniu o VAT jest to kwota 12.320 tys. zł (dwanaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy). Raport z wyceny wskazuje wartość 100% udziałów ZPUE „EL-Q” sp. z o.o. w wysokości 16.676.928,08 zł (szesnaście milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem zł i osiem groszy), co oznacza wartość 494 udziałów w wysokości 15.200.004,56 zł (piętnaście milionów dwieście tysięcy cztery złote i pięćdziesiąt sześć groszy).

— Podmioty, które objęły akcje Emitenta:

Akcje serii G w ilości 95mln sztuk zostały objęte przez Veltoro sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod nr 491864.

7) Opis sposobu pokrycia akcji:

wszystkie akcje serii G zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 494 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery) udziałów w spółce Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, które stanowiły 91,14% w kapitale zakładowym tej spółki;

8) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:
akcje serii G zostały objęte przez jedną osobę prawną;

9) Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:
umowa objęcia akcji serii G została zawarta z jednym inwestorem – spółką Veltoro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

10) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:
w ofercie akcji serii G nie uczestniczyli subemitenci;

11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii G:
koszty emisji wyniosą ok. 26.445 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 26.445 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego: 0 zł;
- koszty promocji oferty: 0 zł.

6 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

6.1 Wskazanie organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji objętych niniejszym Dokumentem jest Walne Zgromadzenie Spółki.

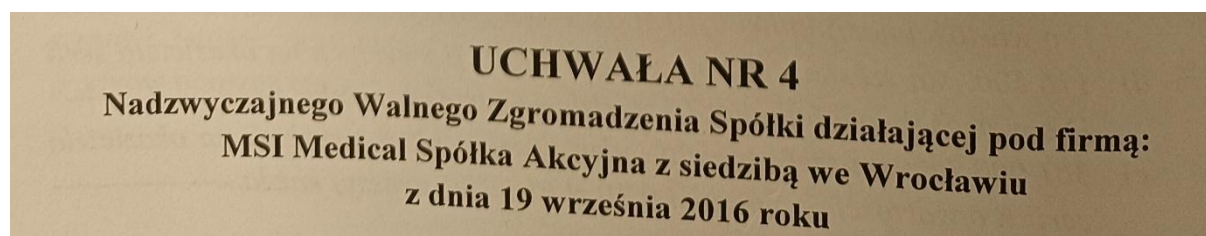
6.2 Wskazanie daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii G powstały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą MSI Medical S.A. (ówczesna firma Emitenta) z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 września 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, w drodze emisji akcji imiennych serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Powyższa uchwała została objęta protokołem sporządzonym przez notariusz Beatę Karwacką – Siarkę w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ulicy Krupniczej 5/1 – Repertorium A nr 1604/2016.

Akcje serii G zostały wyemitowane jako akcje imienne zgodnie z §1 ust 13 uchwały emisyjnej i stosownie do dyspozycji art. 336 §1 KSH pozostały one imiennymi do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2016, co też nastąpiło 11 września 2017 roku. Emisja akcji serii G została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 20 grudnia 2016 roku.

Akcje serii G zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta akcji serii G została skierowana do jednego oznaczonego adresata, co oznacza, że nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie w brzmieniu aktualnym na moment emisji (Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Dz. U. 2013 poz. 1382 dalej „Ustawa o ofercie”), tym samym nie wymagała udostępnienia prospektu emisyjnego w trybie art. 7 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:



w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, w drodze emisji akcji imiennych serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii G i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 457 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 września 2016 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji oraz zmiany Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, wynoszący – w związku z obniżeniem dokonany uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 września 2016 roku – 500.000,00 zł o kwotę 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych), tj. do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych). -----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane przez emisję 95.000.000 (dziewięćdziesięciu pięciu milionów) akcji imiennych zwykłych serii G o numerach od 000.000.001 do 095.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) („Akcje Serii G”). -----
3. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 0,16 zł (szesnaście groszy) za każdą akcję.-----
4. Akcje Serii G są akcjami zwykłymi imiennymi. Nie przyznaje się akcjom emisji serii G żadnych szczególnych uprawnień. -----
5. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2016, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku.-----
6. Akcje Serii G pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci 494 (czterystu dziewięćdziesięciu czterech) udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział

- Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000116029, o wartości nominalnej (wysokości) 558,70 zł (pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) każdy udział i łącznej wartości nominalnej (wysokości) 275.997,80 zł (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych i osiemdziesiąt groszy) („Aport”). -----
7. Aport został wyceniony na kwotę 15.200.004,56 zł (piętnaście milionów dwieście tysięcy cztery złote i pięćdziesiąt sześć groszy), co odpowiada jego wartości godziwej. Wycena Aportu stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. -----
8. Opinię na temat wartości godziwej Aportu wydał biegły rewident Barbara Korpikiewicz (numer ewidencyjny: 5105) i stosownie do treści tejże opinii wartość godziwa Aportu odpowiada łącznej cenie emisyjnej Akcji imiennych Serii G, obejmowanych w zamian za Aport. Opinia biegłego rewidenta na temat wartości godziwej Aportu stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.
9. Na podstawie art. 312¹ § 1 pkt 2 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH Zarząd Spółki odstąpił od badania wkładów niepieniężnych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd, ponieważ biegły rewident wydał opinię na temat wartości godziwej przedmiotu aportu ustalonej na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu – opinia z dnia 2 sierpnia 2016 roku biegłego rewidenta Barbary Korpikiewicz (numer ewidencyjny: 5105).-----
10. Objęcie Akcji Serii G nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej. Spółka zaoferuje objęcie Akcji Serii G Spółce VELTORO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000491864), która wniesie do Spółki wkład niepieniężny w postaci udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS nr 0000116029), o następującej wartości nominalnej: 494 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery) udziały w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS nr 0000116029) o łącznej wartości nominalnej (wysokości) 275.997,80 zł (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu siedmiu złotych i osiemdziesięciu groszy) stanowiących 91,14 % w kapitale zakładowym tej spółki i w zamian za to obejmie 95.000.000,00 (dziewięćdziesiąt pięć milionów) Akcji imiennych Serii G, o łącznej wartości nominalnej 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych).-----
11. Objęcie Akcji Serii G nastąpi w drodze zawarcia przez Spółkę ze Spółką wskazaną w ust. 10 (VELTORO Sp. z o.o.) umowy objęcia akcji, o której

mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Umowa objęcia akcji powinna zostać zawarta nie później niż do dnia 19 marca 2017 r. -----

12. Przeniesienie własności Aportu na Spółkę nastąpi z chwilą zawarcia umowy objęcia akcji wskazanej w ust. 11, lecz nie później niż do dnia 19 marca 2017 r. -----
13. W związku z okolicznością, iż Akcje serii G zostaną wyemitowane jako akcje imienne, a pokryte wkładem niepieniężnym (aportem), to stosownie do dyspozycji art. 336 § 1 KSH pozostaną one imiennymi do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 lub do dnia, gdy spełniony zostanie warunek określony w art. 336 § 3 KSH. W konsekwencji co najmniej do dnia spełnienia któregośkolwiek z ww. warunków Akcje Serii G nie będą przedmiotem zorganizowanego obrotu i nie zostaną zbyte. -----

§ 2. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ze względu na interes Spółki. -----
2. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G w całości wskazane jest w pisemnej opinii Zarządu Spółki sporządzonej na zasadzie art. 433 § 2 KSH, która to opinia stanowi Załącznik nr 3 do niniejszej Uchwały. -----

§ 3. Zmiana statutu

Zmienia się Statut Spółki w taki sposób, że § 3 ust. 1 Statutu Spółki o treści: --

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na: -----

- a) 343.000 (trzysta czterdzieści trzy tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- c) 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- d) 116.500 (sto szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- e) 361.000 (trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- f) 4.067.000 (cztery miliony sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -

otrzymuje nową następującą treść: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na: -----

- a) 343.000 (trzysta czterdzieści trzy tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- c) 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- d) 116.500 (sto szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- e) 361.000 (trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- f) 4.067.000 (cztery miliony sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- g) 95.000.000 (dziewięćdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. ”-----

§ 4. Upoważnienie dla Zarządu Spółki

Upoważnia się Zarząd Spółki do wykonania niniejszej Uchwały, a w szczególności do: -----

- 1) zaoferowania objęcia Akcji imiennych wskazanych w Uchwale Spółce VELTORO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i zawarcia z nią umowy objęcia Akcji imiennych oraz umowy przenoszącej własność Aportu na Spółkę; -----
- 2) zgłoszenia do właściwego sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki będącego przedmiotem Uchwały. -----

§ 5. Zgoda na dematerializację Akcji serii G i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi wyraża zgodę na: -----

- 1) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii G w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, -----

- 2) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- 3) złożenie akcji Spółki serii G do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba. -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia również Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii G, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „KDPW”) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii G, -----
- 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- 3) złożenie akcji Spółki serii G do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba. -----

§ 6. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zastrzeżeniem, iż skutek prawny w postaci zmiany statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

OPINIA ZARZĄDU MSI MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA W PRZEDMIOCIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI IMIENNYCH SERII G ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII G

Zarząd Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej powoływanej w niniejszej opinii jako „Spółka”) niniejszym rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 95.000.000,00 (dziewięćdziesięciu pięciu milionów) nowych akcji imiennych serii G w ramach

subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.-----

W ocenie Zarządu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego leży w interesie Spółki i jest podyktowane chęcią związania ze Spółką inwestora cieszącego się dobrą renomą oraz deklarującego uczestnictwo w Spółce w dłuższym okresie, który zapewni Spółce środki finansowe umożliwiające jej rozpoczęcie nowych inwestycji, jak również pozwoli na wykorzystanie wiedzy i doświadczenia Inwestora w zakresie przyszłych inwestycji Spółki.-----

Kierując ofertę objęcia akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej do wybranego Inwestora, Zarząd Spółki będzie prowadził z przyszłym Akcjonariuszem Spółki bezpośrednie rozmowy dotyczące zarówno objęcia akcji serii G, jak i długoterminowego zaangażowania Inwestora w Spółce i jej wsparcia w dalszym rozwoju i pozyskiwaniu wartościowego dla Spółki know-how. Zarząd zadba o to, aby nowy Inwestor był zainteresowany swoim długoterminowym zaangażowaniem oraz współpracą ze Spółką, a także dalszym jej rozwojem i wzrostem wartości Spółki.-----

Cena emisyjna akcji imiennych serii G została zaproponowana przez Zarząd Spółki w wysokości 0,16 zł (szesnaście groszy) za każdą jedną akcję serii G. ----

Wobec powyższego Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych), w drodze emisji 95.000.000 (dziewięćdziesięciu pięciu milionów) nowych akcji imiennych serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcji serii G przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 4.196.375 ważnych głosów z 4.196.375 akcji stanowiących 83,93 % kapitału zakładowego Spółki, w tym:-----

- za uchwałą: 4.196.375 głosów, -----
- przeciw uchwale: 0 (zero) głosów, -----
- wstrzymujących się: 0 (zero) głosów.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

7 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii G zostały objęte za aport. Zgodnie z §1 ust 6 Uchwały nr 4 NWZ akcjonariuszy Emitenta z dnia 19 września 2016 roku akcje serii G zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 494 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery) udziałów w spółce Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 558,70 zł (pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i 70/100 groszy) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 275.997,80 zł (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych i 80/100 groszy), które to udziały stanowiły 91,14% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZPUE „EL-Q” sp. z o.o. Na dzień podjęcia powyższej uchwały nr 4 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o. wynosi 302.815,40 zł i dzieli się na 542 udziały.

Akcje serii G zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH. W dniu 3 października 2016 roku oferta objęcia akcji serii G została złożona, przyjęta i następnie w tym samym dniu podpisano umowę objęcia akcji serii G między Emitentem a spółką Veltoro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W trybie art. 312¹ § 5 KSH Zarząd Emitenta opublikował oświadczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 9 listopada 2016 roku poz. 29362. Opublikowana informacja zawierała poświadczenie wniesienia wkładu (Aportu) wraz z jego opisem oraz oświadczenie, że wartość wkładu odpowiadała jego wartości godziwej i brak było nadzwyczajnych bądź nowych okoliczności wpływających na wycenę wkładu niepieniężnego. Ponadto poinformowano, że wycena wkładu została wykonana przez Emitenta w oparciu o opinię Zespołu Rewidentów Księgowych Advisor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

8 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

W dniu 20 grudnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii G. Akcje serii G uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2016.

Za rok 2024 (ostatni rok obrotowy za który Spółka opublikowała zbadane sprawozdanie finansowe) Emitent nie wypłacił dywidendy. Zgodnie z uchwałą 07/06/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2025 roku zysk netto w kwocie 2.176.899,71 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Emitenta.

9 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Akcjonariuszom przysługują uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym. Prawa i obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wprowadzanymi są określone w Statucie Spółki, Kodeksie Spółek Handlowych oraz innych przepisach prawa. Poniżej przedstawione prawa i obowiązki z akcji Emitenta są przedstawione w celach poglądowych w związku z powyższym Emitent zaleca uzyskać szczegółowe informacje u doradców prawnych.

Akcje wprowadzane są tożsame w prawach z akcjami Emitenta, które na datę Dokumentu Informacyjnego znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych

9.1.1 Prawa o charakterze majątkowym

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W Statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ KSH).

Zgodnie z art. 338 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją lub jej częścią ułamkową trwające nie dłużej niż pięć lat oraz ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji trwające nie dłużej niż dziesięć lat. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zawarto żadnych umów ograniczających rozporządzanie akcjami ani umów ustanawiających prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji.

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem Emitenta, Zarząd Emitenta jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

Wszystkie akcje serii G są równe w prawach, co do dywidendy z akcjami notowanym w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach GPW i KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania, co do dywidendy dla akcji serii A, B, C, D, E, F, oraz G.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby

posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 2 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, może przysługiwać zastawnikowi lub użytkownikowi akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Ponadto zgodnie z art. 340 § 2 KSH, Statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu spółki.

9.1.2 Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 343 § 1 KSH za akcjonariusza uważa się tylko tę osobę, która jest wpisana do rejestru akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412 § 2 KSH pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Prawo do głosowania

Z akcjami Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Regulamin walnego zgromadzenia, a w przypadku jego braku zarząd spółki, rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej.

Na podstawie art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw.

Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3). Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

Zgodnie z art. 420 § 3 walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji o Spółce

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2-3 KSH Zarząd może w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto, zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 i § 6 KSH).

Zgodnie z art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 11 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia wraz z kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH);
- Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zgodnie z art. 422 § 1 KSH jeżeli uchwała walnego zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Spółki, bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może on wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 423 § 2 KSH, w przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej, powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce (art. 486 KSH). Osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej

sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie (art. 487 KSH).

9.2 Streszczenie obowiązków z instrumentów finansowych i świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Akcje Emitenta serii G nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH. Ponadto Statut Emitenta:

- nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy,
- nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami,
- nie przewiduje żadnych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie obowiązują żadne umowy o ograniczenie zbycia Akcji (tzw. lock-up).

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń. Obowiązki podmiotów nabywających i zbywających regulowane są w szczególności przez następujące artykuły:

- Art. 69. Obowiązek zawiadamiania o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej
- Art. 69a. Obowiązek zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
- Art. 69b. Obowiązek zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu progów ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
- art. 75. Wyłączenie obowiązków wynikających z przekroczenia określonych progów ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
- Art. 87. Podmioty objęte obowiązkami określonymi w przepisach szczególnych.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

- instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
- instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Obowiązki i ograniczenia podmiotów nabywających i zbywających regulowane są w szczególności przez następujące artykuły:

- Art.2. Zakres stosowania - ust.1 i ust.2
- Art.3. Definicje - ust.1 ppkt 25 i ppkt 26
- Art.7. Informacje poufne
- Art.8. Wykorzystywanie informacji poufnych - ust.1 i ust.2
- Art. 9. Uprawnione zachowanie - ust. 1, ust.2, ust.3
- Art. 10. Bezprawne ujawnianie informacji poufnych
- Art. 12. Manipulacje na rynku - ust.1, ust.2
- Art. 14. Zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych
- Art. 15. Zakaz manipulacji na rynku
- Art.17. Podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej - ust.1 ust.4
- Art.19. Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze - ust.6 ust.7 ust.11 ust.12.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji,
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Obowiązki i ograniczenia podmiotów nabywających i zbywających akcje regulowane są w szczególności przez następujące artykuły:

- Art.12d. ust.1
- Art.12c. ust.1
- Art.12a-12k
- Art.12c. ust.4 ust.5 ust.6 ust.7 ust.8
- Art.12f. ust.1 ust.2 ust.3 ust.4 ust.5

– Art.12j. ust. 3.

10 Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

10.1 Osoby zarządzające Emitentem

Tabela 2 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja od	Kadencja do
Marcin Sołtysiak	Prezes zarządu	10 września 2024	9 września 2027*

* mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2026 rok jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Pan Marcin Sołtysiak aktualnie pełni funkcję prezesa zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie, z dnia 10 września 2024 roku, w sprawie powołania na stanowisko Prezesa Zarządu na kolejną trzyletnią kadencję.

Zgodnie z § 5 ust. 1 i ust. 4 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa, powoływanych i odwoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 5 ust. 5 Statutu Spółki mandat członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Poniżej znajduje się życiorys zawodowy osoby wchodzącej w skład Zarządu Emitenta:

Pan Marcin Sołtysiak – Prezes Zarządu

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Marcin Sołtysiak, Prezes Zarządu Emitenta, termin upływu kadencji 9 września 2027 rok

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent:

- Wyższej Szkoły Zarządzania w Częstochowie (w latach 1996-1999),
- Politechniki Częstochowskiej, Wydziału Zarządzania (w latach 1999-2001),
- Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie (w latach 2004-2005),
- Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa w Warszawie (w latach 2005-2006),
- Politechniki Częstochowskiej, Szkoła doktorska (w latach 2019-2023).

Wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu, pełnienie funkcji członka zarządu – wielokrotnie jako Prezes zarządu, laureat wielu wyróżnień i nagród m. innymi:

- Najlepszy Inwestor i Firma wspierająca inwestycje 2022.

- Manager20-lecia -2023
- Orzeł Polskiej Przedsiębiorczości 2022
- Złoty Medal za innowacyjny produkt – EXPOPOWER -2024
- Medal Europejski– nadany przez Komitet Integracji Europejskiej (2008 r.),
- Medal Europejski za innowacje - nadany przez Komitet Integracji Europejskiej (2010 r.),
- Nagroda Jakość Roku (2009 r.) Tytuł Rzetelna Firma,
- Rekomendacja Wiarygodności nadana przez BCC Business Centre Club w latach członkostwa: 2007,2008,2009,2010,2011,2012,2013,
- Członek BCC – Business Centre Club w latach 2007 -2013,
- Tytuł Przedsiębiorstwo Na Medal –(2009 r.),
- Przejrzysta Firma – Nagroda 2010 r. – nadana przez D&B i KUKE SA,
- Najwyższa Jakość Quality International 2010 - Ministerstwo Rozwoju Regionalnego Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości oraz Klub Polskie Forum ISO 9000,
- Certyfikat Rzetelności – Krajowy Rejestr Długów (2010r, 2011r.),
- Nagroda Toshiba Logistics,
- Pierwsze miejsce „ Partner LG w latach 2006,2007,2008 i 2009”,
- Diamenty Forbesa - III miejsce dla najszybciej rozwijającej się firmy na Śląsku o przychodach od 550 mln- (kwiecień 2011r.),
- Medal - nadany przez Komitet Integracji Europejskiej (2011 r.),
- Gazele Biznesu (2011 r.),
- Członek Rady ds. Europejskich przy Prezydencie Miasta Częstochowa,
- reprezentant Business Centre Club (2007-2009r.).

Uczestnik wielu kursów, szkoleń i sympozjów.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Zakład Produkcji Urządzeń Energetycznych „EL-Q” Spółka z o.o. w Częstochowie – Prezes Zarządu, Ukraine Energy, Sub-Fund of Ukraine Recovery Fund – SICAV (subfundusz od 3 czerwca w fazie premarketingu) – CEO.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Renowable Energy Poland sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2022 – nadal),

ELQ Energy sp. z o.o. – Prokurent (2022 – 2023),

ELQ S.A. – Prezes Zarządu (2021-nadal),

Bank of Energy sp. z o.o. – właściciel poprzez Rich Dad And Partners OÜ,

VELTORO spółka z o.o. – Prezes Zarządu (2022- nadal),

Zakład Produkcji Urządzeń Energetycznych „EL-Q” – Prezes Zarządu (2022 – nadal)

Ukraine Energy, Sub-Fund of Ukraine Recovery Fund – SICAV (subfundusz od 3 czerwca w fazie premarketingu) – CEO (2025 – nadal).

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z

dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Sołtysiak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Sołtysiak nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Sołtysiak pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Marcin Sołtysiak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Marcin Sołtysiak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

10.2 Osoby nadzorujące Emitenta

Tabela 3 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja od	Kadencja do
Krzysztof Michał Głuc	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Błażej Zbigniew Kisiela	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Żaneta Julia Żak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Robert Wojciech Kucęba	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Przemysław Danowski	Członek Rady Nadzorczej	10 września 2024	29 czerwca 2026*

Źródło: Emitent

*Pan Przemysław Danowski został dokooptowany do składu Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 10 września 2024 roku, a następnie podczas ZWZ w dniu 30 czerwca 2025 roku został powołany na członka Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Rady.

Zgodnie z § 10 ust. 3 do 5 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki składa się od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję.

Zgodnie z § 10 ust. 6 Statutu Spółki mandat członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Poniżej znajdują się życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta:

Pan Krzysztof Michał Głuc – Członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Krzysztof Głuc, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 29 czerwca 2026 roku.

- 2) kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Adiunkt w Katedrze Gospodarki Publicznej Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

Absolwent historii w Wyższej Szkole Pedagogicznej w Krakowie, doktorat w National Louis University w Chicago, USA, ukończył studia Master of Business Administration w Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz studia podyplomowe w zakresie „Prawnych i finansowych aspektów nadzoru właścicielskiego” w Wyższej Szkole Biznesu – National Louis University w Nowym Sączu oraz „Współczesnych koncepcji zarządzania przedsiębiorstwem” w Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie.

Przez wiele lat pracownik WSB-NLU w Nowym Sączu, gdzie pełnił m.in. funkcję prorektora oraz dziekana. W latach 2008-2017 Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w Sądeckich Wodociągach Sp. z o.o., współautor Aktualizacji Strategii Rozwoju Nowego Sącza 2020.

Autor i ekspert w wielu projektach rozwojowych w Polsce, USA, Ukrainie i Sri Lance. Od 2016 r. zaangażowany w projekty rozwojowe w Ukrainie, od 2022 r. ekspert w Ministerstwie Gospodarki Ukrainy w projekcie finansowanym ze środków USAID „Export Booster” dedykowanym wypracowaniu nowej polityki eksportowej Ukrainy. Zainteresowania badawcze związane są z funkcjonowaniem usług publicznych, gospodarką publiczną, zarządzaniem strategicznym w gospodarce i administracji publicznej, społeczno-politycznymi uwarunkowaniami współczesnego zarządzania oraz integracją gospodarczą.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Krzysztof Głuc nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Nowe Centrum Administracyjne Sp. z o.o. w Krakowie – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie lipiec 2019 – styczeń 2022.

Obecnie nie pełni funkcji w organach spółek.

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek

handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Głuc nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Głuc nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Głuc pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Krzysztof Głuc nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Krzysztof Głuc nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Błażej Zbigniew Kisiela – członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Błażej Zbigniew Kisiela, członek Rady Nadzorczej Emitenta, termin upływu kadencji 29 czerwca 2026 rok

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Z wykształcenia prawnik, absolwent kierunku prawo na Uniwersytecie Jagiellońskim. Od 2007 roku manager i inwestor. W latach 2013-2015 Prezes Zarządu Bestoo Sp. z o.o.. Od 2012 roku prowadzi działalność gospodarczą związaną z międzynarodowymi transakcjami w branży CG&S. Manager zarządzający i odpowiedzialny za sprzedaż kluczowych klientów oraz kontrahentów z sektora CG&S, w tym za współpracę z największymi sieciami FMCG. Od kwietnia 2024 członek zarządu w BMTEAM Sp. z

o.o. Specjalista w zakresie współpracy gospodarczej i wymiany handlowej z rynkami dalekowschodnimi.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Błażej Zbigniew Kisiela nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem

BMTEAM Sp. z o.o. od kwietnia 2024 roku Członek Zarządu

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Błażej Zbigniew Kisiela nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pan Błażej Zbigniew Kisiela nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Błażej Zbigniew Kisiela pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Błażej Zbigniew Kisiela nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Błażej Zbigniew Kisiela nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Żaneta Julia Żak – członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pani Żaneta Julia Żak, członek Rady Nadzorczej Emitenta, termin upływu kadencji 29 czerwca 2026 rok

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2017-2018 Wyższa Szkoła Planowania Strategicznego w Dąbrowie Górniczej Wydział Społeczno-Medyczny, kierunek: Kosmetologia Estetyczna

2013-2015 TEB Edukacja, kierunek: Dietetyka

2008-2010 Warszawski Uniwersytet Medyczny, Wydział Nuki o Zdrowiu, kierunek: pielęgniarstwo studia magisterskie

2003-2007 Wyższa Szkoła Zarządzania w Częstochowie, Wydział Medyczno- Humanistyczny, kierunek: pielęgniarstwo studia licencjackie

2001-2003 Medyczne Studium Zawodowe w Częstochowie, kierunek: farmacja.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pani Żaneta Julia Żak nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

ELQ S.A. – członek Rady Nadzorczej i akcjonariusz

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Żaneta Julia Żak nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pani Żaneta Julia Żak nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Żaneta Julia Żak pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pani Żaneta Julia Żak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Żaneta Julia Żak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Robert Wojciech Kucęba – członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Robert Wojciech Kucęba, członek Rady Nadzorczej Emitenta, termin upływu kadencji 29 czerwca 2026 rok.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Dr hab. inż. Robert Kucęba Prof. Ucz, jest profesorem nadzwyczajnym Politechniki Częstochowskiej. Obecnie jest Kierownikiem Katedry Informatycznych Systemów Zarządzania. W kadencji 2008-2012 pełnił funkcję prodziekana ds. studenckich na Wydziale Zarządzania PCz.

Od 2013 do 2022 roku był Prezesem Towarzystwa Naukowego Organizacji i Zarządzania - Oddział Częstochowa oraz Członkiem Zarządu Głównego TNOiK w Warszawie (do chwili obecnej również członek Prezydium Zarządu Głównego TNOiK w Warszawie). Obecnie jest członkiem prezydium tego Towarzystwa w Warszawie.

Dr hab. inż. Robert Kuceba Prof. Ucz był członkiem Komisji Akredytacyjnej Uczelni Technicznych.

Kierownik naukowy/Koordynator merytoryczny/Ekspert w projekcie „Zanim smog nas udusi”, finansowanego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Kierownik naukowy/Koordynator merytoryczny/Ekspert w projekcie „Sieć dostawców usług na rzecz ekoinnowacji w MŚP produkcyjnych – ECOLABNET”, finansowanym przez Interreg Baltic Sea Region (Projekt #R077 ECOLABNET of Interreg Baltic Sea Region).

Kierownik projektu „Zintegrowany Program Rozwoju Politechniki Częstochowskiej” (2019-2023), finansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Autor ponad 200 prac naukowych. Wyniki badań prezentowane były, m.in. w: USA, Kanadzie, Meksyku, Brazylii, Argentynie, Australii, Singapurze, Japonii, Chinach, Panamie a także w krajach europejskich.

Dr hab. inż. Robert Kuceba Prof. PCz jest członkiem zespołu redakcyjnego w ogólnopolskim czasopiśmie naukowym „Przegląd Organizacji”.

Zakres kompetencji naukowych i badawczo-rozwojowych dotyczy m.in. takich obszarów jak: Systemy Informatyczne Zarządzania, zarządzanie wiedzą, sztuczna inteligencja, zrównoważony rozwój i odpowiedzialność społeczna, raportowanie ESG, Smart Grid, prosumencka energetyka rozproszona,

mikro- i mini- instalacje (w tym OZE), farmy fotowoltaiczne, farmy wiatrowe, wirtualne elektrownie (Autor monografii m.in. nt.: „Wirtualna elektrownia, Zarządzanie Generacją rozproszoną i rozsianą”), efektywność energetyczna, bezpieczeństwo energetyczne. Zakres dodatkowych kompetencji praktycznych dotyczy: raportowania ESG, Ekspert w Instytucjach finansujących badania B+R, Kierownik projektów współfinansowanych przez NFOSiGW, NCBIR, Interreg Battic Sea.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Dr hab. inż. Robert Kucęba Prof. ucz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem

ELQ S.A. – członek Rady Nadzorczej

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Kucęba nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Kucęba nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Robert Kucęba pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Robert Kucęba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Robert Kućba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Przemysław Danowski – członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Przemysław Danowski, członek Rady Nadzorczej Emitenta, termin upływu kadencji do czasu wyboru nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wspólna, trzyletnia kadencja członków Rady Nadzorczej bieżącej kadencji upływa w dniu 25 czerwca 2026 roku.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Przemysław Danowski posiada blisko 20-letnie doświadczenie w venture capital / private equity oraz bankowości inwestycyjnej. Od 2009 do 2024 r. związany z Warsaw Equity Group (WEG), w tym od 2015 r. jako członek zarządu odpowiedzialny za kierowanie strategią inwestycyjną funduszu. W WEG Przemysław Danowski zarządzał portfelem o wartości 840 mln PLN, realizując nowe inwestycje oraz wspierając spółki strategicznie w budowaniu wartości. Zrealizował 20 inwestycji, w tym 15 wyjść (3 IPO) zwiększając wartość portfela o 500 mln PLN. Wśród spółek, które wspierał są m.in. ZPC Otmuchów – producent słodczy i produktów śniadaniowych, gdzie pełnił również rolę Prezesa Zarządu, Vigo Photonics – światowy lider w produkcji niechłodzonych detektorów podczerwieni, Artifex Mundi – deweloper i wydawca gier komputerowych oraz mobile, Piwik PRO – platforma analityczna dla marketerów skoncentrowana na poszanowaniu prywatności użytkowników, Contec – lider odzyskiwania surowców z zużytych opon przy wykorzystaniu technologii pyrolizy. W latach 2006-09 pracował w Grupie Trigon, gdzie realizował projekty fuzji i przejęć oraz oferty publiczne na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, głównie z sektora zaawansowanych technologii i mediów dla Grupy Polsat. Od 2024 założyciel Momentum Capital, funduszu inwestującego w spółki będące w fazie wzrostowej (growth). Przemysław Danowski zasiada również w radzie nadzorczej Artifex Mundi.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Przemysław Danowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem

Nazwa spółki	Okres sprawowania funkcji	Rodzaj aktualnie pełnionej funkcji
Artifex Mundi S.A.	2022-obecnie	Członek Rady Nadzorczej
3 Soft S.A.	2023-2024	-
Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A.	2015-2024	-
Contec S.A.	2021-2023	-
Prodromus S.A.	2017-2023	-

Vigo Photonics S.A.	2011-2023	-
Zmorph sp. z o.o.	2020-2022	-
Baltchem S.A.	2015-2022	-
ZPC Otmuchów S.A.	2018-2021	-
Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe Kompap S.A.	2016-2021	-
Artifex Mundi S.A.	2012-2019	-
Warsaw Equity Management S.A.	2015-2024	-

W ciągu ostatnich 3 lata Przemysław Danowski był współnikiem posiadającym powyżej 5% w następujących spółkach: Optima Development sp. z o.o. oraz Orchard sp. z o.o.

- 5) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Danowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz, że w okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Danowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Przemysław Danowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Pan Przemysław Danowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Przemysław Danowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

10.3 Autoryzowany Doradca Emitenta

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Best Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela 4 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Best Capital sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Gen. J. Hallera 180/18, 53-203 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 723 00 39
Adres poczty elektronicznej:	biuro@bestcapital.pl
Adres strony internetowej:	www.bestcapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

10.4 Firma Audytorska

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2023 i 2024 jest spółka Biegły.pl z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, podmiot wpisany na do rejestru uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 4240.

Tabela 5 Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2021 i 2022

Firma:	Biegły.pl sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Ul. Wysłoucha 42, 52-433 Wrocław
Nr wpisu:	4240
Telefon:	+48 606 666 747
Adres poczty elektronicznej:	info@biegly.pl
Adres strony internetowej:	www.biegly.pl

Źródło: Biegły.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2023 rok był:

- Pan Andrzej Piotr Waśków – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 13332.

11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 95 % akcji Emitenta należy do spółki Veltoro Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie. Jedynym właścicielem spółki Veltoro Sp. z o.o. jest spółka prawa estońskiego Rich Dad and Partners OÜ z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia), której właścicielem jest Pan Marcin Sołtysiak, prezes zarządu Emitenta.

Emitent posiada 91,14 % udziałów w spółce zależnej Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83, posiadającej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, w której dotychczas prowadzona była działalność produkcyjna grupy. Emitent zawarł ze spółką ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o. między innymi następujące umowy:

- Umowę dzierżawy nieruchomości z dnia 20 czerwca 2020r. obejmującą m.in. 617 m2 powierzchni biurowej, 2.969 m2 produkcyjno-magazynowej oraz 869 m2 magazynowej - obowiązującą do dnia 31 grudnia 2030 roku. Wartość czynszu ustalono na podstawie rynkowej opinii szacunkowej i obecnie wynosi 60.025,32 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy dwadzieścia pięć złotych i trzydzieści dwa grosze) miesięcznie.
- Umowa o świadczenie prac pomocniczych i wspierających produkcję z dnia 1 lipca 2020 roku zgodnie z którą pracownicy ZPUE „EL-Q” wykonywali prace na rzecz Emitenta.
- Umowę najmu lokalu użytkowego o powierzchni 253 m2 zawartą w dniu 31 stycznia 2019 roku, obowiązującą na czas nieokreślony. Czynsz najmu wynosi 6.500 zł (sześć tysięcy pięćset) miesięcznie.

W drugiej połowie 2024 r. Grupa ELQ podjęła decyzję o relokacji działalności operacyjnej do nowego, nowoczesnego zakładu produkcyjno-magazynowego wynajętego od operatora zewnętrznego (Hillwood Częstochowa – Miasto). Nowa lokalizacja pozwala na sześciokrotne zwiększenie zdolności produkcyjnych (do ok. 4.500 stacji transformatorowych rocznie), a także daje Emitentowi przewagę logistyczną, technologiczną i operacyjną.

Decyzja ta spowodowała trwałe wyłączenie nieruchomości przy ul. Jagiellońskiej 81/83 z operacyjnego użycia. W związku z tym, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy o rachunkowości oraz przyjętą polityką bilansową, Zarząd spółki zależnej ZPUE „EL-Q” w dniu bilansowym 31 grudnia 2024 r. podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości (hale produkcyjne i powierzchnie biurowe) z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycji w nieruchomości.

Zgodnie z nowym modelem, ZPUE „EL-Q” będzie pełnić funkcję właściciela nieruchomości komercyjnej, generującej stabilne przychody z tytułu najmu, zarówno na rzecz Emitenta, jak i planowanych w przyszłości zewnętrznych najemców. Relokacja działalności i jednoznaczna zmiana funkcji ekonomicznej aktywów stanowiły formalną podstawę do przekwalifikowania nieruchomości, co zostało poprzedzone oceną ekonomicznej przydatności i analizą lokalnego rynku najmu.

ZPUE „EL-Q” pozostaje kluczowym podmiotem w strukturze Grupy Kapitałowej ELQ, odpowiadającym za zarządzanie majątkiem inwestycyjnym. Emitent kontynuuje współpracę z jednostką zależną na podstawie obowiązujących umów dzierżawy, a dodatkowo planuje sukcesywne ograniczanie zakresu zależności operacyjnej poprzez pełną integrację działalności produkcyjnej w nowej lokalizacji.

Wcześniej, ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o. przeszła zakończone sukcesem postępowanie układowe, zatwierdzone przez Sąd w 2018 r., a ostatnia rata spłaty zadłużenia została uiszczona w listopadzie 2023 r. Obecnie spółka złożyła wniosek o zamknięcie układu, który w chwili sporządzania niniejszego Dokumentu oczekuje na rozpatrzenie.

Przeprowadzenie postępowania układowego w 2018 było konieczne ze względu na zobowiązania finansowe, przekraczające zdolność spółki do ich regulowania. ZPUE „EL-Q” została nabyta przez Pana Marcina Sołtysiaka w 2013 roku, w czasie gdy znajdowała się w trudnej sytuacji finansowej, nie posiadała zamówień a jej zobowiązania wynosiły kilka milionów złotych. Spółka zatrudniała wówczas 45 pracowników, co generowało znaczące koszty. Utrzymanie zespołu uznano za kluczowe, ze względu na jego wieloletnie doświadczenie w zakresie produkcji urządzeń elektroenergetycznych. Postępowanie układowe było jedynym rozwiązaniem pozwalającym na zabezpieczenie interesów wszystkich stron – wierzyciele zyskali gwarancję odzyskania swoich należności, a pracownicy możliwość kontynuacji zatrudnienia. Decyzję o przeprowadzeniu postępowania poparli jednogłośnie wszyscy wierzyciele. Proces został starannie przygotowany przez Pana Marcina Sołtysiaka we współpracy z wyspecjalizowaną firmą doradczą posiadającą doświadczenie w restrukturyzacji największych przedsiębiorstw w Polsce.

Na moment sporządzenia Dokumentu główny zakład produkcyjny Grupy Kapitałowej zlokalizowany jest na terenie nieruchomości należącej do spółki zależnej Emitenta ZPUE „EL-Q”. Produkcja realizowana jest przez ELQ S.A., przy czym pracownicy produkcyjni są zatrudnieni bezpośrednio przez Emitenta, a nie przez spółkę zależną. Prowadzona jest reorganizacja modelu operacyjnego Grupy. Produkcja wraz z posiadanymi przez spółkę zależną maszynami i urządzeniami, zapleczem magazynowym i biurowym zostanie przeniesiona do nowoczesnego, znacznie większego centrum produkcyjno-magazynowego zlokalizowanego w Parku HillWood Częstochowa – Miasto. Umowę najmu nowej powierzchni zawarł Emitent, a wydanie przedmiotu najmu odbyło się 31 marca 2025 roku. Relokacja działalności stanowi element strategicznej zmiany struktury operacyjnej Grupy i ma na celu zwiększenie efektywności, skali działalności oraz poprawę warunków produkcyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany zasad współpracy pomiędzy Emitentem a spółką zależną zostały przedstawione w rozdziale 14.2.2 niniejszego Dokumentu.

Ponadto Emitent posiada 100% udziałów w ośmiu innych podmiotach zależnych, których działalność operacyjna oraz jej wpływ na Emitenta została opisana w rozdziale 14.2 Dokumentu Informacyjnego.

12 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

12.1 Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Pan Marcin Sołtysiak – prezes zarządu Emitenta:

- jest jedynym właścicielem spółki Rich Dad and Partners OÜ z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia), która posiada 100% udziałów największego akcjonariusza Emitenta spółki Veltoro Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, spółka Veltoro posiada 95% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta,
- Pełni funkcję prezesa zarządu spółki zależnej Emitenta Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie,
- Posiada 8,86 % udziałów w Kapitale Zakładowym dające tyle samo głosów na Zgromadzeniu Udziałowców spółki zależnej ZPUE „EL-Q” sp. z o.o. i razem z Emitentem posiadają wszystkie udziały tej spółki.

Pani Żaneta Julia Żak – członek Rady Nadzorczej Emitenta

- Jest żoną Pana Marcina Sołtysiaka, pełniącego funkcję prezesa zarządu oraz będącego beneficjentem rzeczywistym Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

12.2 Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w rozdziale 12.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

12.3 Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 18 kwietnia 2024 r. pomiędzy Emitentem a Best Capital Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, co podyktowane było zamiarem wprowadzenia akcji serii G Emitenta do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

13 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Emitent zidentyfikował najistotniejsze czynniki powodujące ryzyko dla nabywców instrumentów finansowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym. W szczególności przedstawione zostały ryzyka związane z jego sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową, które należy rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Poniżej opisane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu zdarzeń. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki, dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, których ziszczenie się może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej wyniki finansowe oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Emitent dokłada należytej staranności, aby na bieżąco identyfikować, monitorować i minimalizować ryzyka mogące mieć wpływ na jego działalność operacyjną i sytuację finansową.

Kolejność przedstawionych ryzyk nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, skali potencjalnych skutków ani ich istotności.

Ryzyko wpływu głównego akcjonariusza na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 95% akcji Emitenta, które stanowią 99,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu pozostaje w posiadaniu jednego podmiotu, spółki Veltoro sp. z o.o., której 100% udziałów należy do spółki Rich Dad and Partners z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia), a której jedynym właścicielem jest Pan Marcin Sołtysiak pełniący jednocześnie funkcję prezesa zarządu Emitenta.

W związku z tym wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na kluczowe decyzje strategiczne spółki, takich jak polityka dywidendowa, emisja nowych akcji, inwestycje czy zmiany w składzie organów Spółki jest ograniczony. Większościowy akcjonariusz, jako podmiot powiązany z zarządem Emitenta może również posiadać bieżący dostęp do informacji operacyjnych, finansowych, co w określonych sytuacjach może prowadzić do asymetrii informacyjnej względem pozostałych akcjonariuszy.

Emitent nie posiada obecnie formalnie przyjętej polityki dywidendowej, co powoduje, że mniejszościowi akcjonariusze nie otrzymają dywidendy lub jej wysokości może nie odpowiadać ich oczekiwaniom.

Mimo ograniczonego wpływu na decyzje strategiczne, akcjonariusze mniejszościowi posiadają prawa określone w rozdziale 9.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Niemniej ich status nie umożliwia samodzielnego podejmowania uchwał ani powoływania członków zarządu czy rady nadzorczej.

Istnieje ryzyko, że interesy akcjonariusza większościowego nie będą w pełni zbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Potencjalny inwestor powinien zapoznać się ze strukturą własnościową Emitenta i rozważyć jej wpływ na procesy decyzyjne. W celu zabezpieczenia swoich interesów inwestorzy mniejszościowi powinni aktywnie uczestniczyć w walnych zgromadzeniach, monitorować działania Zarządu oraz korzystać z dostępnych instrumentów ochrony prawnej, gdy jest to konieczne.

Emitent prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa i stosuje dobre praktyki ładu korporacyjnego adekwatne do swojej wielkości i struktury właścicielskiej.

Ryzyko związane z częstymi zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta w zakresie produkcji stacji transformatorowych wymaga stałego dostosowywania się do przepisów prawa energetycznego oraz środowiskowego. Zmiany w obowiązujących regulacjach, - m.in. w zakresie norm efektywności energetycznej, ochrony środowiska, emisji hałasu czy gospodarki odpadami, mogą skutkować koniecznością dostosowania produktów, wdrażania zmian

technologicznych lub uzyskania nowych certyfikatów. Może to generować dodatkowe koszty operacyjne i tymczasowo obniżać rentowność prowadzonej działalności.

Podobne ryzyka dotyczą segmentu odnawialnych źródeł energii (OZE), w którym Emitent realizuje projekty farm fotowoltaicznych. Branża ta jest szczególnie podatna na zmiany legislacyjne i politykę energetyczną państwa, które mają bezpośredni wpływ na opłacalność projektów, zarówno w fazie planowania, jak i eksploatacji. W szczególności ryzyko dotyczy zasad systemu wsparcia np. warunków aukcji dla OZE, w których inwestorzy konkurują o gwarancje sprzedaży energii po określonej cenie przez określony czas. Ograniczenie liczby aukcji lub zmiana ich reguł może zniechęcać do realizacji nowych inwestycji w farmy PV.

Regulacje krajowe są ponadto ściśle powiązane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej. Zmiany wynikają z implementacji unijnych dyrektyw, w tym dostosowywania polskich przepisów, niejednokrotnie z krótkim okresem przejściowym. Dodatkowo niejednoznaczność przepisów lub rozbieżności interpretacyjne między organami administracji mogą skutkować ryzykiem sporów prawnych i opóźnień w realizacji inwestycji.

W celu mitygacji opisanych ryzyk Emitent współpracuje z wyspecjalizowanymi kancelariami prawnymi oraz zespołami doradczymi posiadającymi doświadczenie w obsłudze inwestycji energetycznych. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne oraz aktywnie identyfikuje potencjalne zagrożenia wynikające z nowelizacji przepisów. Dodatkowo planowana dywersyfikacja geograficzna działalności oraz rozwój oferty produktowej (w tym zakresie systemów magazynowania energii) mają na celu ograniczenie zależności od krajowych uwarunkowań regulacyjnych. Uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego w 2025 roku pozwoli Emitentowi na zwiększenie mocy wytwórczych oraz ekspansję na rynki Europy Zachodniej, co z jednej strony ograniczy ekspozycję na zmiany polskich przepisów, a z drugiej umożliwi lepsze zarządzanie ryzykiem regulacyjnym poprzez operowanie w kilku jurysdykcjach jednocześnie.

Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną

Emitent planuje w 2025 roku uruchomić większy zakład produkcyjny i rozpocząć ekspansję na rynki Europy Zachodniej oraz na rynek Ukrainy. Spółka posiada już doświadczenia we współpracy z zagranicznymi klientami dla których realizuje kompleksowe umowy EPC (Engineering, Procurement and Construction – projektowanie, zakup i budowa) w zakresie budowy farm fotowoltaicznych w Polsce. Ekspansja na nowe rynki wiąże się jednak z istotnymi ryzykami, w tym m.in. ryzykiem walutowym (wynikającym z fluktuacji kursów walut), regulacyjnym (odmienność przepisów prawa pracy, środowiskowego i budowlanego), konkurencyjnym (lokalne firmy lepiej rozumieją specyfikę rynku, podmioty międzynarodowe z dużym finansowaniem i doświadczeniem), operacyjnym (konieczność dostosowania logistyki, łańcucha dostaw, procesów produkcyjnych i serwisowych), a także innymi ryzykami, których na tym etapie nie da się jednoznacznie zidentyfikować. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Emitent przyjął model bilansowania przychodów i kosztów w tej samej w walucie (EUR), co minimalizuje ekspozycję na różnice kursowe.

W przypadku rynku ukraińskiego Emitent powołał lokalną spółkę zależną ELQ Ukraine Limited Liability Company z siedzibą w Kijowie, a realizację zleceń planuje prowadzić po otrzymaniu pełnych przedpłat za zamówienia, co pozwala ograniczyć ryzyko niewypłacalności kontrahentów. W odniesieniu do Europy Zachodniej Emitent posiada praktyczne doświadczenie zdobyte przy realizacji zleceń w Polsce dla klientów z tych rynków.

Ponadto Emitent przeprowadził analizy ekonomiczne i prawne docelowych rynków oraz zdecydował się na współpracę z lokalnym partnerem biznesowym (dalej „Partner”), który na dzień sporządzenia Dokumentu zatrudnia 1100 specjalistów z branży energetycznej. Model współpracy zakłada, że produkcja i dostawy realizowane są przez Emitenta w Polsce, natomiast montaż i serwis przez

Partnera na terenie Ukrainy. W celu ograniczenia ryzyk prawnych i operacyjnych Emitent zatrudnił ekspertów posiadających znajomość lokalnego rynku oraz nawiązał współpracę z kancelarią prawną wyspecjalizowaną w prawie międzynarodowym i przepisach lokalnych. ELQ UKRAINE zatrudnia 4 specjalistów ekspertów branżowych, odpowiedzialnych za nadzór nad projektami i kontakt z Partnerem.

Ryzyko operacyjne związane z relokacją działalności produkcyjnej i przekwalifikowaniem nieruchomości

Emitent prowadzi zaawansowane działania operacyjne związane z przeniesieniem głównego zakładu produkcyjnego Grupy Kapitałowej do nowej lokalizacji – centrum produkcyjno-logistycznego zlokalizowanego w Parku Hillwood Częstochowa – Miasto. Relokacja obejmuje transport i uruchomienie maszyn, urządzeń produkcyjnych, magazynów oraz zaplecza biurowego. Istnieje ryzyko wystąpienia przejściowych trudności technicznych, opóźnień w instalacji lub czasowego ograniczenia mocy produkcyjnych, które mogą wpłynąć na terminowość realizacji kontraktów lub płynność operacyjną Spółki.

Dodatkowo, w związku z planowaną zmianą lokalizacji, dotychczas użytkowana nieruchomość należąca do spółki zależnej ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o. została przekwalifikowana do aktywów inwestycyjnych. Celem tej zmiany jest przygotowanie nieruchomości do komercyjnego wykorzystania (np. wynajem lub sprzedaż), co może stanowić istotne źródło dodatkowych przychodów lub zabezpieczenie finansowania zewnętrznego. Istnieje jednak ryzyko niższego od zakładanego popytu rynkowego lub wydłużonego okresu komercjalizacji tej nieruchomości.

Emitent przeciwdziała powyższym ryzykom poprzez:

- szczegółowy harmonogram relokacji zatwierdzony przez Zarząd i nadzorowany przez dedykowany zespół projektowy,
- etapowe uruchamianie produkcji w nowym zakładzie w celu uniknięcia przerw operacyjnych,
- wcześniejsze zawarcie umowy najmu i rozpoczęcie dostosowania powierzchni do wymagań technologicznych,
- zabezpieczenie zapasów krytycznych komponentów i buforów magazynowych,
- zatrudnienie i relokację kluczowych pracowników,
- ubezpieczenie przenoszonego majątku oraz infrastruktury w nowej lokalizacji,
- bieżący monitoring rynku nieruchomości i współpracę z doradcami w zakresie komercjalizacji nieruchomości przekwalifikowanej na inwestycyjną.

Ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych i niedoszacowania kosztów inwestycji

Do prowadzenia działalności operacyjnej Emitent wykorzystuje materiały budowlane do budowy elementów konstrukcji farm fotowoltaicznych i podzespoły elektroniczne do budowy stacji transformatorowych, które charakteryzują się dużą zmiennością cen. Zmienność cen materiałów budowlanych w Polsce wynika z fluktuacji kosztów surowców i ich dostępności na rynku oraz wzrostów cen energii. Wpływ na ceny ma również zmieniający się w ostatnich latach popyt związany z rozwojem sektora budowlanego oraz czynniki makroekonomiczne, takie jak inflacja, stopy procentowe i zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw. Dodatkowo, zmiany w regulacjach środowiskowych mogą powodować znaczące wahania cen. Istnieje ryzyko błędnego oszacowania kosztów realizowanej inwestycji, co może negatywnie wpłynąć na zysk zrealizowany na danej inwestycji oraz na ogólne wyniki finansowe Emitenta.

Przed przystąpieniem do realizacji danego projektu budowlanego Emitent przeprowadza analizę oraz kalkulację kosztów inwestycji. Część produktów i materiałów budowlanych Emitent posiada na magazynie, co skraca czas realizacji inwestycji i skraca okres ekspozycji danego projektu na zmienność cen budowlanych. Takie rozwiązanie pozwala na zmniejszenie ryzyka poniesienia wyższych kosztów realizacji projektu niż ujęte w pierwotnym kosztorysie projektowym.

Ryzyko związane z podwykonawcami

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Grupa zatrudnia 86 pracowników ponadto przy realizacji projektów korzysta z usług firm budowlanych na zasadzie podwykonawstwa. Może wystąpić ryzyko związane z problemami po stronie podwykonawcy na przykład problemy z płynnością finansową, problemy z zatrudnieniem odpowiedniej liczby odpowiednio wykwalifikowanych pracowników i przez to mogą wystąpić opóźnienia w realizacji projektu, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto przy realizacji projektów z podwykonawcami mogą pojawić się problemy ze skutecznym zarządzaniem procesami, co zwiększa ryzyko niepowodzeń.

Aby zmniejszać powyższe ryzyka Emitent rozlicza się z wykonawcami za wykonane prace i to podwykonawca ponosi odpowiedzialność za zgodność wykonanej pracy z wymaganiami prawnymi, prawem budowlanym i innymi regulacjami a przede wszystkim za terminowość i zgodność z projektem.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Działalność Emitenta w dużym stopniu opiera się na doświadczeniu, kompetencjach oraz zaangażowaniu kadry zarządzającej i kluczowych pracowników posiadających specjalistyczną wiedzę techniczną i branżową. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, Emitent zatrudnia osoby posiadające unikalne kwalifikacje w szczególności w zakresie projektowania, doboru i produkcji transformatorów, a także realizacji projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii (OZE), w tym farm fotowoltaicznych. Ewentualna utrata kluczowych osób, zarówno na poziomie zarządczym, jak i technicznym, mogłaby przejściowo wpłynąć negatywnie na tempo realizacji projektów, jakość obsługi klientów oraz możliwości akwizycji nowych kontraktów.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent prowadzi działania ukierunkowane na budowanie stabilnego i kompetentnego zespołu, obejmujące m.in. wdrożenie programów sukcesji, rozwoju kompetencji oraz motywacyjnych systemów wynagrodzeń. Spółka dąży także do utrzymania atrakcyjnego środowiska pracy, które sprzyja lojalności pracowników i długofalowemu zaangażowaniu w rozwój organizacji.

Ryzyko związane z jednoosobowym Zarządem

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, co oznacza, że cała odpowiedzialność za podejmowanie decyzji spoczywa na jednej osobie – Prezesie Zarządu, który jednocześnie reprezentuje większościowego akcjonariusza. Taka struktura może prowadzić do ograniczenia pluralizmu decyzyjnego oraz zwiększa ryzyko operacyjne w przypadku czasowej nieobecności Prezesa (np. z powodu choroby, urlopu lub zdarzeń losowych). Statut Spółki przewiduje możliwość rozszerzenia składu Zarządu do trzech osób. W przypadku powołania więcej niż jednego członka, do składania oświadczeń w imieniu Emitenta uprawniony będzie Prezes samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka planuje rozszerzenie składu Zarządu o dodatkowe kompetencje, w szczególności w obszarze finansów oraz operacji, co pozwoli na rozdzielenie odpowiedzialności zarządczej, zwiększenie odporności organizacyjnej na ryzyka kadrowe oraz profesjonalizację procesów decyzyjnych.

Dodatkowo Emitent dysponuje Radą Nadzorczą o wysokich kompetencjach w zakresie sektora energetycznego i zarządzania spółkami publicznymi. Rada aktywnie nadzoruje kluczowe procesy oraz wspiera Zarząd w obszarach wymagających szczególnej staranności, w tym w zakresie zgodności z regulacjami rynku kapitałowego.

Ryzyko spadku kursu na skutek wprowadzenia do obrotu znacznego pakietu akcji Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w publicznym obrocie w ramach alternatywnego systemu na rynku NewConnect znajduje się 455.500 akcji mających 0,46 % udziału w kapitale zakładowym. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu wprowadzanych jest 95.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, które stanowią 95,00 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ograniczające bądź warunkujące możliwość kupna i sprzedaży akcji.

Istnieje ryzyko, iż w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji serii G może pojawić się dodatkowa podaż akcji, co w przypadku niewystarczającego popytu może spowodować znaczne obniżenie cen akcji.

Emitent jest świadomy potencjalnego wpływu dużego pakietu akcji wprowadzanych do obrotu na notowania rynkowe i podejmuje działania mające na celu zapewnienie płynności oraz stabilności kursu akcji. Spółka przygotowuje kompleksowy plan komunikacji z rynkiem kapitałowym, obejmujący aktywne relacje inwestorskie, przejrzystą politykę informacyjną oraz działania wspierające wiarygodność Emitenta w oczach uczestników rynku.

W kontekście dopuszczenia do obrotu akcji serii G, Emitent przewiduje, że ich wprowadzenie zwiększy płynność akcji i umożliwi szerszemu gronu inwestorów udział w rozwoju Spółki. Jednocześnie Emitent analizuje możliwość wdrożenia mechanizmów stabilizujących, takich jak dobrowolne ograniczenia zbywalności wybranych pakietów akcji, z uwzględnieniem interesu akcjonariuszy mniejszościowych i długoterminowych celów strategicznych Spółki.

Z uwagi na skalę emisji, możliwe są w krótkim okresie wahania kursu, jednak Emitent stoi na stanowisku, że fundamenty ekonomiczne, dynamiczny rozwój działalności operacyjnej oraz rosnące zainteresowanie inwestorów branżowych i instytucjonalnych stanowią solidną podstawę do stabilnego kształtowania się wyceny rynkowej w dłuższym horyzoncie czasowym.

Ryzyko związane ze spornymi roszczeniami

Spółka jest obecnie zaangażowana w dwa spory prawne dotyczące zasadności roszczeń zgłaszanych przez byłych kontrahentów oraz jeden spór prawny w którym jest stroną pozywającą.

W pierwszym przypadku roszczenie dotyczy kwoty EUR 786.896,01 powiększonej o ustawowe odsetki. Roszczenie kontrahenta wobec Spółki zostało przyznane kontrahentowi orzeczeniem wydanym przez Sąd Arbitrażowy przy Konfederacji Lewiatan w dniu 1 kwietnia 2025 roku o czym Emitent informował raportem ESPI nr 14/2025 z dnia 2 kwietnia 2025 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu orzeczenie Sądu nie jest wykonalne. W związku z tym roszczeniem Emitent podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 w wysokości - 4.280.851,08 zł o czym informował raportem ESPI nr 16/2025 roku z dnia 29 maja 2025 roku.

W drugim przypadku roszczenie dotyczy kwoty EUR 837.617,00. Emitent posiada towar od dostawcy przekraczający wartość roszczenia, który został dostarczony jako wadliwy – dlatego spółka dochodzi swoich praw i chce zwrócić wadliwy towar za który dlatego nie zapłaciła. Niemniej Spółka w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok ujęła odpis aktualizujący należności sporne wątpliwej jakości dostarczonych komponentów, który obciąża wynik kwotą - 5.153.041,01 zł.

W trzecim sporze to spółka zależna Emitenta – ELQ PV5 Sp. o.o. złożyła pozew o złożenie oświadczenia woli wraz z roszczeniem ewentualnym o zapłatę. Sprawa dotyczy umowy przedwstępnej zakupu

nieruchomości za cenę 59.800.000,00 zł z czego został zapłacony zadek w wysokości 7.380.000,00 zł. O sprawie Emitent informował między innymi raportem ESPI nr 20/2025 z dnia 4 lipca 2025 roku. Sprzedający złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy - oświadczenie jest kwestionowane przez Emitenta. Sprawa jest w toku.

Istnieje ryzyko, że wyroki dotyczące opisanych sporów prawnych będą niekorzystne dla Emitenta, co wymusi konieczność uregulowania roszczeń w pełnej wysokości. W takim przypadku konieczność pokrycia tych zobowiązań może wpłynąć na płynność finansową Spółki, ograniczając jej zdolność do realizacji planów inwestycyjnych oraz finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Ewentualna przegrana w tych sporach i związana z nią konieczność zapłaty roszczeń może negatywnie wpłynąć na reputację Spółki w oczach inwestorów, partnerów biznesowych oraz obecnych i potencjalnych kontrahentów. Utrata zaufania rynkowego może prowadzić do trudności w nawiązywaniu nowych relacji biznesowych oraz renegocjowania warunków z obecnymi partnerami handlowymi.

Emitent w prowadzeniu sporów prawnych korzysta ze wsparcia wyspecjalizowanej w sporach gospodarczych kancelarii prawnej. Spółka na bieżąco monitoruje przebieg postępowań, podejmując działania mające na celu zminimalizowanie skutków finansowych ewentualnych niekorzystnych rozstrzygnięć oraz wdrażając odpowiednie środki zaradcze w celu ochrony interesów swoich akcjonariuszy i stabilności finansowej Emitenta. W celu ograniczenia ryzyka wystąpienia sporów sądowych w przyszłości oraz minimalizacji potencjalnych negatywnych skutków ich rozstrzygnięć, Emitent podejmuje działania mające na celu bieżącą weryfikację i doskonalenie procedur wewnętrznych w tym w szczególności w zakresie zawierania, realizacji oraz nadzoru nad wykonaniem umów.

W ramach działań prewencyjnych Emitent wdraża także wewnętrzne standardy compliance w zakresie zawierania umów, due diligence kontrahentów oraz dokumentowania procesów zakupowych i projektowych, w szczególności w projektach realizowanych z nowymi partnerami lub mających istotne znaczenie finansowe dla Grupy.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak inne podmioty prowadzące działalność gospodarczą w Polsce, podlega obowiązującym przepisom prawa podatkowego, które cechują się dużym stopniem złożoności oraz częstymi zmianami legislacyjnymi. Część przepisów podatkowych, w tym w szczególności regulacje dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych (CIT), podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku od czynności cywilnoprawnych (PCC), może być interpretowana w sposób niejednoznaczny, co stwarza ryzyko powstania sporów z organami podatkowymi. Mimo, że Grupa dokłada należytej staranności, aby stosować obowiązujące przepisy w sposób zgodny z ich aktualną linią interpretacyjną, nie można wykluczyć sytuacji, w której interpretacja przyjęta przez Właściwy organ podatkowy będzie odmienna od tej stosowanej przez Emitenta. W takim przypadku może dojść do zakwestionowania rozliczeń podatkowych, nałożenia dodatkowych zobowiązań podatkowych, odsetek za zwłokę lub kar administracyjnych, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent współpracuje z profesjonalnym biurem rachunkowym oraz zewnętrznymi doradcami podatkowymi, którzy monitorują zmiany przepisów i zapewniają wsparcie w ich stosowaniu. Ponadto, w przypadkach wątpliwości interpretacyjnych, Emitent korzysta z dostępnych narzędzi ochrony prawnej, w tym w szczególności występuje o indywidualne interpretacje podatkowe wydawane przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej. Emitent podejmuje również działania mające na celu bieżący kontakt i współpracę z administracją skarbową w celu wyjaśniania istotnych kwestii podatkowych na etapie przedkontrolnym, co zmniejsza ryzyko potencjalnych nieprawidłowości.

Ryzyko zdarzeń losowych Spółki

Emitent 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 zakładu produkcyjnego. Sytuacja taka wpłynęłaby negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Grupy.

Emitent oraz Spółki z Grupy podejmują możliwe działania celem minimalizacji tego ryzyka między innymi dbają o posiadanie ubezpieczenia towaru na wysokość adekwatną do poziomu zagrożenia oszacowanego na terenie gdzie prowadzony jest zakład produkcyjny oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Ryzyka związane z sytuacją geopolityczną Polski i na świecie

Zmienne otoczenie polityczne i gospodarcze, w tym konflikty międzynarodowe, sankcje gospodarcze, czy napięcia handlowe między kluczowymi partnerami handlowymi Polski, mogą prowadzić do wzrostu kosztów produkcji oraz ograniczenia dostępności surowców i komponentów, takich jak miedź, stal, czy krzem. Ewentualne zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw mogą wpłynąć na terminowość realizacji projektów, co w konsekwencji może odbić się na relacjach z klientami i kontrahentami.

W kontekście polityki energetycznej, zmiany regulacyjne w zakresie wspierania odnawialnych źródeł energii, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym, mogą wpływać na opłacalność inwestycji w farmy PV. Decyzje polityczne dotyczące systemów wsparcia, takich jak taryfy gwarantowane, aukcje OZE, czy mechanizmy subsydiowania, mogą bezpośrednio kształtować rynek fotowoltaiki w Polsce, a tym samym wpływać na wyniki finansowe spółki.

Dodatkowym ryzykiem są zmiany w relacjach handlowych Polski z innymi krajami Unii Europejskiej, szczególnie w obliczu potencjalnych napięć dotyczących przestrzegania zasad praworządności czy polityki klimatycznej. Mogą one skutkować ograniczeniami w dostępie do funduszy unijnych, które istotnie wspierają rozwój infrastruktury energetycznej, w tym projektów fotowoltaicznych.

Nie można także pominąć wpływu rosnących kosztów energii i inflacji, które mogą zwiększać koszty operacyjne spółki. Jeśli sytuacja geopolityczna wpłynie na wzrost napięć w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Polska jako rynek może być postrzegana jako mniej stabilna, co może skutkować ograniczeniem zainteresowania inwestorów zagranicznych oraz wyższym kosztem finansowania projektów.

Emitent na bieżąco monitoruje sytuację związaną z dostępnością surowców oraz łańcuchami dostaw komponentów do farm PV. Ponadto analizuje ryzyka związane ze zmianami geopolitycznymi będącymi następstwem agresji Rosji na Ukrainę w szczególności weryfikuje możliwości uczestnictwa w odbudowie zniszczonej wojną infrastruktury energetycznej oraz powiązaniu jej działania z infrastrukturą Polską oraz krajów Europy Zachodniej.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta serii A, B i C w liczbie 455.500, które są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, stanowią 0,46% kapitału zakładowego Emitenta. Na podstawie niniejszego Dokumentu do obrotu wprowadzanych jest 95.000.000 Akcji serii G, które stanowią 95,00% kapitału zakładowego Spółki i które należą do jednego podmiotu. Akcjonariusz spółki publicznej ponosi ryzyko związane z niską płynnością rynku, która może utrudnić sprzedaż akcji w preferowanym terminie i po oczekiwanej cenie. Mimo wzrostu liczby akcji w obrocie, istnieje ryzyko, że handel akcjami na tym rynku będzie charakteryzował się niską płynnością. Niewystarczająca liczba aktywnych inwestorów lub niska liczba transakcji może prowadzić do znacznych różnic między cenami kupna a sprzedaży, co zwiększa koszty transakcji i ogranicza możliwość realizacji zysków.

Dodatkowo, rynek akcji charakteryzuje się zmiennością cen, na którą wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne (np. wyniki finansowe spółki, decyzje zarządu), jak i zewnętrzne (np. zmiany w otoczeniu gospodarczym, politycznym, czy regulacyjnym). Nagłe wahania cen akcji mogą prowadzić do strat dla akcjonariuszy, zwłaszcza w przypadku braku możliwości szybkiej reakcji na zmieniające się warunki rynkowe.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Inwestowanie w instrumenty finansowe na rynku NewConnect wiąże się z ryzykiem czasowego zawieszenia obrotu tymi instrumentami, wynikającym z przepisów prawa i regulacji Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO). Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót w następujących sytuacjach:

- Na wniosek emitenta – w związku z planowanymi działaniami korporacyjnymi lub innymi istotnymi wydarzeniami.
- Zagrożenie bezpieczeństwa obrotu lub interesu inwestorów – np. podejrzenie manipulacji rynkowej, wykorzystania informacji poufnych lub innych działań destabilizujących rynek.
- Naruszenie przepisów przez emitenta – szczególnie w zakresie obowiązków informacyjnych, a także w przypadku problemów z płynnością lub rozwiązaniem umowy z Animatorem Rynku lub Autoryzowanym Doradcą.

Zawieszenie obrotu stanowi istotne ryzyko dla inwestorów, które obejmuje:

- Brak możliwości sprzedaży lub zakupu akcji – ograniczający płynność inwestycji i utrudniający realizację strategii.
- Nieprzewidywalność wyceny – wznowienie obrotu po zawieszeniu może wiązać się z gwałtownymi zmianami kursu, szczególnie gdy zawieszenie wynikało z negatywnych informacji o emitencie.
- Wzrost niepewności – decyzje o zawieszeniu mogą generować obawy co do przyszłości spółki i sytuacji rynkowej.

Organizator ASO może także zawiesić obrót na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w przypadku podejrzenia naruszeń, takich jak manipulacje rynkowe lub wykorzystanie informacji poufnych, a także w sytuacji zagrożenia stabilności rynku.

Mimo że takie decyzje są podejmowane dla ochrony inwestorów i stabilności rynku, mogą one występować nagle, bez ostrzeżenia. Informacje o zawieszeniu są podawane do publicznej wiadomości, jednak inwestorzy powinni uwzględniać to ryzyko w swoich strategiach inwestycyjnych.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), instrumenty finansowe mogą zostać wykluczone z obrotu z kilku powodów:

- Na wniosek emitenta – np. w przypadku dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- Dla ochrony bezpieczeństwa obrotu lub interesu uczestników rynku – gdy Organizator ASO uzna to za konieczne.
- W przypadku naruszeń regulacji ASO – szczególnie uporczywego łamania przepisów, niewypełniania obowiązków informacyjnych czy innych działań niezgodnych z regulaminem.
- Otwarcia likwidacji emitenta lub w wyniku jego połączenia, podziału bądź przekształcenia.
- Ograniczenia zbywalności instrumentów lub zniesienia ich dematerializacji – co uniemożliwia ich dalszy obrót.

- Po ogłoszeniu upadłości emitenta – automatycznie po upływie sześciu miesięcy od tego momentu.

Wykluczenie może także nastąpić automatycznie po uzyskaniu przez emitenta zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na wycofanie instrumentów z obrotu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu, Organizator ASO często zawiesza obrót instrumentami, szczególnie w przypadku podejrzeń dotyczących manipulacji rynkowej lub wykorzystywania informacji poufnych. Decyzja o wykluczeniu jest przekazywana emitentowi, który ma 10 dni roboczych na złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. Powtórne wprowadzenie tych samych instrumentów do obrotu może nastąpić dopiero po 12 miesiącach od daty ich wykluczenia.

Dla inwestorów wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu oznacza utratę możliwości ich sprzedaży lub zakupu na rynku, co istotnie ogranicza płynność inwestycji i może negatywnie wpłynąć na ich wartość.

Ryzyko kwalifikacji akcji emitenta do segmentu Newconnect Alert

Zgodnie z regulacjami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, akcje Emitenta mogą zostać zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, co wiąże się z istotnymi konsekwencjami dla ich notowań oraz płynności na rynku. Decyzje w tym zakresie podejmowane są kwartalnie na podstawie określonych kryteriów, takich jak:

- średni kurs akcji niższy niż 5 groszy,
- ujemna wartość księgowa Emitenta lub grupy kapitałowej,
- nałożenie więcej niż jednego środka dyscyplinarnego w okresie ostatnich 12 miesięcy,
- negatywna opinia biegłego rewidenta.

W przypadku zakwalifikowania akcji do segmentu NewConnect Alert, będą one oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie internetowej NewConnect. Dodatkowo, akcje te będą notowane w systemie kursu jednolitego, w którym kurs ustalany jest w wyznaczonych terminach, co ogranicza możliwość bieżącego handlu. Taka zmiana w trybie notowań może skutkować spadkiem płynności akcji, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na ich wartość rynkową.

Należy również zauważyć, że akcje Emitenta zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert mogą zostać wykluczone z portfeli indeksów giełdowych, co wiąże się z dodatkowymi ryzykami dla akcjonariuszy, w tym potencjalnym spadkiem zainteresowania inwestorów.

Ryzyko braku umowy z animatorem celem animowania akcji Emitenta zgodnie z Załącznikiem Nr 6b do Regulaminu ASO

Zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), istnienie ważnej umowy z animatorem rynku jest kluczowym elementem dla zapewnienia odpowiednich warunków notowania instrumentów finansowych. Animator rynku odpowiada za utrzymanie płynności obrotu poprzez spełnianie określonych wymogów, takich jak:

- obecność w arkuszu zleceń,
- minimalna wartość zleceń,
- maksymalny dopuszczalny spread.

Wymogi te są szczegółowo określone w regulaminie ASO oraz dodatkowych dokumentach, takich jak Załącznik Nr 6 do Regulaminu ASO. Nieprzestrzeganie tych zasad przez animatora rynku może prowadzić do pogorszenia jakości obrotu danymi instrumentami finansowymi.

W przypadku rozwiązania umowy z animatorem rynku lub zawieszenia jego prawa do wykonywania zadań, instrumenty finansowe emitenta mogą zostać przeniesione do systemu notowań jednolitych, charakteryzującego się ograniczoną płynnością. Ograniczenie to może powodować trudności dla inwestorów w nabywaniu lub zbywaniu akcji, zwiększoną niestabilność cenową, a także negatywnie wpłynąć na postrzeganie emitenta przez rynek. Organizator ASO ma również możliwość prowadzenia notowań instrumentów finansowych bez obowiązku zapewnienia animowania, co może dotyczyć szczególnych sytuacji, takich jak specyfika instrumentów finansowych lub ich notowanie na innych rynkach regulowanych. W takich przypadkach Organizator ASO może zobowiązać emitenta do przywrócenia warunków animowania w określonym terminie, mając na celu poprawę płynności obrotu.

Jeżeli animator rynku nie wykonuje swoich zadań zgodnie z regulacjami ASO lub postanowieniami umowy, Organizator ASO ma prawo do zawieszenia jego uprawnień, co może prowadzić do dalszych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi emitenta. Takie sytuacje mogą skutkować spadkiem zaufania inwestorów do emitenta oraz negatywnie wpłynąć na wartość akcji.

Zmiany w statusie animowania mają istotny wpływ na postrzeganie emitenta na rynku oraz jego sytuację finansową. Inwestorzy powinni być świadomi ryzyk związanych z potencjalnymi zmianami umowy z animatorem rynku i monitorować ten aspekt, aby podejmować świadome decyzje inwestycyjne.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Emitent jest zobowiązany do przestrzegania obowiązujących zasad i przepisów. W przypadku naruszenia tych wymogów, Organizator ASO ma prawo podjąć działania adekwatne do charakteru i wagi uchybienia. Środki te mogą obejmować upomnienie lub nałożenie kary pieniężnej, której maksymalna wysokość wynosi 50.000 zł.

Decydując się na nałożenie kary, Organizator ASO może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie naruszeń oraz wprowadzenie działań zapobiegających ich powtórzeniu w przyszłości. Działania te mogą obejmować m.in. publikację brakujących dokumentów lub informacji zgodnie z zasadami obowiązującymi w systemie ASO. W sytuacji, gdy Emitent nie zastosuje się do nałożonych kar lub będzie kontynuował naruszanie przepisów, Organizator ASO może zdecydować o nałożeniu kolejnych kar pieniężnych. Jednakże łączna wysokość wszystkich kar wynikających z § 17c ust. 1 i § 17c ust. 3 Regulaminu ASO nie może przekroczyć kwoty 50.000 zł.

Należy podkreślić, że Organizator ASO może stosować opisane środki także w przypadku kolejnych naruszeń zasad, co zwiększa ryzyko dla Emitenta w kontekście jego funkcjonowania na rynku alternatywnym. Emitent powinien mieć świadomość, że nieprzestrzeganie obowiązujących regulacji może prowadzić nie tylko do sankcji finansowych, ale również do osłabienia reputacji oraz negatywnego postrzegania przez inwestorów.

Inwestor powinien brać pod uwagę powyższe ryzyka, ponieważ mogą one wpłynąć na trudności w sprzedaży akcji w szczególności w sprzedaży w założonym terminie i po oczekiwanej wysokości ceny akcji, bądź w przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na niemożność sprzedaży akcji w systemie zorganizowanym, a to może wpływać na jego wyniki inwestycyjne.

14 Informacje o Emitencie

14.1 Historia Emitenta

POWSTANIE I POCZĄTKOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 14 października 2010 roku i powstał na skutek przekształcenia ze spółki IPO Sp. z o.o. we Wrocławiu. Początkowa działalność spółki polegała na prowadzeniu portali o tematyce związanej z polskim rynkiem kapitałowym i finansowym oraz na świadczeniu usług doradczych i marketingowych dla firm. W dniu 21 czerwca 2011 roku Spółka zadebiutowała w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Połączenie z One Ray Investment SA / emisja akcji serii D i E

W dniu 23 grudnia 2011 roku NWZA podjęło uchwałę o połączeniu spółki IPO SA ze spółką One Ray Investment SA (dalej „ORI”) oraz uchwałę o emisji akcji serii D skierowanej właśnie do akcjonariuszy spółki One Ray Investment S.A. celem realizacji połączenia. Emisja akcji serii D została zarejestrowana w KRS w dniu 9 lipca 2012 roku. Następnie ówczesny Zarząd Emitenta podjął działania w celu rejestracji akcji serii D w rejestrze akcji prowadzonym przez KDPW. KDPW w Warszawie odmówił zarejestrowania akcji serii D w rejestrze KDPW z uwagi na brak przeprowadzenia oferty akcji serii D w trybie oferty publicznej do której Emitent według stanowiska KNF był zobowiązany. Emitent doprowadził do trójstronnego spotkania przedstawicieli KNF, KDPW i Emitenta w dniu 18 września 2013 roku podczas którego ustalono konieczność umorzenia akcji serii D i emisji akcji nowej serii, które zostaną skierowane wyłącznie do akcjonariuszy Spółki, którzy posiadają akcje serii D oraz zarejestrowane na swoich rachunkach maklerskich akcje spółki One Ray Investment S.A. Takie stanowisko zostało także potwierdzone przez KNF w liście z dnia 15 stycznia 2014 roku skierowanym do Emitenta. W dniu 30 maja 2014 roku ZWZA podjęło uchwałę w sprawie przygotowania Spółki do zamiany akcji serii D na akcje serii E (wymiana akcji dla akcjonariuszy ORI) a także do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Następnie w dniu 2 czerwca 2014 roku rozpoczęto procedurę zamiany akcji serii D na akcje serii E. Emisja akcji serii E została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej poprzez podpisanie umów zamiany akcji na akcje serii E Spółki. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji objęto 7.217.287 akcji serii E jednocześnie umorzono tyle samo akcji serii D.

W dniu 6 listopada 2014 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowano 7.217.287 akcji serii E oraz obniżono ilość akcji serii D do 2.307.292 sztuk (właściciele tych akcji nie podpisali umowy zamiany akcji serii D na akcje serii E).

Działalność operacyjna Emitenta po połączeniu ze spółką OneRay Investment S.A.

Po rejestracji emisji akcji serii E w KRS w dniu 6 listopada 2014 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które w dniu 15 listopada 2014 roku podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na Clean Technologies S.A. oraz zmianie przedmiotu działalności. W dniu 30 marca 2015 roku NWZ podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na Florida Investment S.A. i zmianie przedmiotu działalności. W dniu 3 września 2015 roku NWZ Emitenta podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na MSI Medical S.A. i zmianie przedmiotu działalności. W tym okresie działalność operacyjna nie była prowadzona a przychody netto ze sprzedaży za 2015 rok (rok poprzedzający wejście nowego inwestora do spółki w 2016 roku) wyniosły 81,30 zł.

Połączenie akcji 20:1 (resplit)

W dniu 30 marca 2015 roku NWZ ELQ SA podjęło uchwałę o połączeniu każdych 20 akcji w jedną akcję i zmianie ich wartości z 0,1 zł na 2 zł. Celem realizacji połączenia podjęto uchwały o emisji 22.708 akcji serii D oraz 2.713 akcji serii E, by ogólna liczba akcji była podzielna przez 20. Emisję przeprowadzono w taki sposób, że największy ówczesny akcjonariusz EQUIMAXX LCC spółka prawa amerykańskiego zrzekał się praw do akcji i przekazywał je tym akcjonariuszom, którzy posiadali akcje w ilości między 1 a 19 tak, by niedobory scaleniowe były uzupełnione w zakresie niezbędnym do tego, by umożliwić wydawanie w zamian jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości 2 zł.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D oraz serii E oraz przeprowadzonego resplitu w dniu 9 października 2015 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowano zmianę wysokości kapitału zakładowego na kwotę 1.866.000 zł, zmianę wartości nominalnej jednej akcji na 2 zł oraz zarejestrowano zmienioną liczbę akcji w ilości:

- 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.

Emisja akcji serii F

W dniu 3 sierpnia 2015 roku ZWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Zgodnie z §1 ust.3 tej uchwały akcje serii F miały zostać pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego ponadto uchwała dopuszczała opłacenie akcji serii F w drodze potrącenia wierzytelności dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Akcje zostały objęte przez EQUIMAXX LLC spółkę prawa amerykańskiego w ilości 4.067.000 akcji zwykłych na okaziciela za cenę emisyjną 2 zł i łączną cenę 8.134.000,00 zł na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 11 sierpnia 2015 roku. Jednocześnie w dniu 11 sierpnia 2015 roku Emitent podpisał porozumienie inwestycyjne z tą samą spółką EQUIMAXX LLC o planowanym zakupie przez Emitenta 100% udziałów w spółce MSI BioScience sp. z o.o. za cenę 8.134.000 zł. W porozumieniu inwestycyjnym Emitent zobowiązał się do zapłaty w ciągu 7 dni od zawarcia porozumienia zadatku na poczet zakupu udziałów MSI Bioscience w wysokości 8.134.000 zł z zastrzeżeniem, że jeżeli nie dojdzie do nabycia udziałów MSI z winy Emitenta zadatek nie będzie podlegał zwrotowi.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku ówczesny Zarząd Spółki złożył oświadczenie, w którym potwierdził, że wkłady na akcje serii F zostały wniesione w całości. W złożonym oświadczeniu nie wskazano sposobu pokrycia akcji. W dniu 22 stycznia 2016 roku 4.067.000 akcji serii F zostało zarejestrowanych w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W 2016 roku Emitent został przejęty przez Veltoro Sp. z o.o., zmieniono Zarząd Emitenta i Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności w branży energetycznej pod firmą ELQ S.A. Proces ten został przedstawiony poniżej w części poświęconej opisowi emisji akcji serii G.

W 2019 roku wprowadzono regulacje prawne obligujące Spółki do dematerializacji akcji w KDPW S.A. Ówczesny Zarząd Emitenta przeprowadził procedurę dematerializacji akcji zgodnie z wszelkimi obowiązkami wynikającymi ze zmienionego Kodeksu Spółek Handlowych oraz z niektórych innych ustaw. Akcje serii F pomimo złożenia odpowiedniego wniosku o dematerializację nie zostały zarejestrowane w KDPW z uwagi na brak wskazania statusu dotyczącego ich opłacenia. Zarząd Emitenta przeprowadzający procedurę dematerializacji akcji serii F złożył wnioski o dematerializację w dniu 24 lutego 2021 roku wraz z wyjaśnieniem, że nie może oświadczyć rzetelnie i zgodnie z prawdą,

czy akcje serii F zostały, czy też nie zostały opłacone, gdyż analiza posiadanych przez Spółkę dokumentów wskazywała na istnienie ryzyka, że akcje Spółki serii F nie zostały opłacone. Emitent w swojej dokumentacji księgowej nie posiada wyciągów bankowych, na których to odnotowanoby wpływ kwoty 8.134.000 zł w terminie umownym do zapłaty jak i również w terminie późniejszym. Spółka również nie posiada dokumentów, które mogłyby udokumentować opłacenia kapitału w wyniku potrącenia umownego oraz nie posiada dokumentów potwierdzających nabycie udziałów MSI Bioscience sp. z o.o. Ponadto w dniu 23 lutego 2021 roku Emitent dokonał odpisu należności w kwocie 8.134.000,00 zł. Powyższa należność widniała w systemie ewidencji księgowej jako "Rozliczenie zakupu pozostałe – jednostki powiązane". Należność ta nie powstała w związku z działalnością ELQ S.A. i była ujęta po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2015 r., czyli w roku w którym została przeprowadzona emisja akcji serii F. Należność ta była wykazywana w ten sam sposób w sprawozdaniach finansowych Spółki za kolejne lata tj. 2016-2021 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.

Emisja akcji serii G i przejęcie przez aktualnego większościowego akcjonariusza Veltoro Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 10 mln zł do kwoty 0,5 mln zł. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki (serii A, B, C, D, E i F) z kwoty 2 zł do kwoty 0,1 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było dostosowanie wartości nominalnej akcji do ich wartości rynkowej, tak by wartość nominalna akcji nie przewyższała w sposób znaczący kursu akcji notowanych w ASO NewConnect i ułatwiała pozyskanie środków finansowych w drodze kolejnych emisji akcji. Średnia cena notowań akcji Emitenta z okresu 3 miesięcy poprzedzających uchwałę wynosiła 1,04 zł. Na moment podejmowania tej uchwały Emitent nie prowadził działalności operacyjnej od 2014 roku.

Realizacja powyższej uchwały nr 3 była uwarunkowana równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego o kwotę 9,5 mln zł w drodze emisji nowych akcji serii G, które w całości miały być pokryte aportem w postaci 494 udziałów w spółce Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Spółka z o.o. (dalej: ZPUE „EL-Q”). Tym samym protokołem została objęta uchwała nr 4 NWZ Emitenta z dnia 19 września 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 0,5 mln zł do 10 mln zł w drodze emisji 95 mln akcji serii G o łącznej wartości nominalnej 9,5 mln zł. Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 0,16 zł. Akcje zostały pokryte aportem w postaci 494 udziałów w spółce ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 558,70 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 275.997,80 zł. Aport został wyceniony na kwotę 15.200.004,56 zł. Dokładny sposób pokrycia akcji serii G został przedstawiony w rozdziale 7 niniejszego Dokumentu.

W dniu 20 grudnia 2016 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS wpisano obniżenie wartości nominalnej akcji z 2 zł do 0,1 zł każda akcja, ponadto wpisano 95 mln akcji serii G oraz wpisano tekst jednolity Statutu Emitenta. W dniu 17 stycznia 2017 roku w rejestrze akcji prowadzonym przez KDPW została obniżona wartość nominalna akcji z 2 zł (dwóch zł) każda akcja do 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Emisja akcji serii G oraz pokrycie ich Aportem związane było z wejściem do Spółki nowego inwestora spółki Veltoro spółka z o.o. z siedzibą w Częstochowie i zmianą profilu działalności operacyjnej Emitenta. Poniżej znajduje się zestawienie najważniejszych zdarzeń w historii Emitenta po emisji akcji serii G i wniesieniu do spółki Aportu.

Ta emisja spowodowała wznowienie działalności operacyjnej Spółki i rozpoczął się jej dynamiczny rozwój. Dziś duża grupa firm należąca do ELQ S.A. prowadzi działalność nie tylko w Polsce, ale i poza nią. Spółka zatrudnia ponad 100 pracowników, a otwierając nowy zakład zatrudni kolejne 100. Uzyskane efekty potwierdzają, że założenia i cele z okresu emisji są osiągnięte i że była to dobra decyzja.

Tabela 6 Skrócona historia Grupy Emitenta od czasu emisji akcji serii G.

20 grudnia 2016	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS nowej wartości nominalnej akcji: 0,1 zł każda akcja. Rejestracja akcji serii G. Zmiana w rejestrze przedsiębiorców KRS firmy Emitenta na ELQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie wraz ze zmianą danych adresowych.
22 grudnia 2016	Opublikowano informacje o zmianie profilu działalności, strony www Emitenta oraz wstępne informacje o nowej strategii.
17 stycznia 2017	Rejestracja w rejestrze akcji prowadzonym przez KDPW obniżenia wartości nominalnej jednej akcji na 0,1 zł.
4 września 2017	Zarejestrowanie przedstawicielstwa Emitenta na rynku Centralnej Azji.
1 grudnia 2018	Zarejestrowanie spółki zależnej w Uzbekistanie IP OOO „ELQ-Uzbekistan” z siedzibą w Karshi, w której Emitent posiada 100 % udziałów.
5 grudnia 2018	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ PV 3 Sp. z o.o.
6 grudnia 2018	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ PV 2 Sp. z o.o.
10 grudnia 2018	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ PV 1 Sp. z o.o.
12 grudnia 2018	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ PV 4 Sp. z o.o.
31 października 2019	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ PV 5 Sp. z o.o.
23 marca 2021	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez KRS spółki zależnej ELQ SUN Sp. z o.o.
23 października 2024	Rejestracja spółki zależnej ELQ Ukraine Limited Liability Company z siedzibą w Kijowie (kraj siedziby: Ukraina).

Źródło: Emitent

14.2 Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez Emitenta

14.2.1 Opis grupy kapitałowej

W Grupie Kapitałowej Emitent jest jednostką nadrzędną wobec 9 podmiotów z czego jeden jest spółką prawa uzbeckańskiego, jeden jest spółką prawa ukraińskiego a pozostałe są spółkami polskiego prawa handlowego.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje wyniki Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o. Wyniki pozostałych spółek nie są objęte konsolidacją.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe informacje o spółkach zależnych Emitenta oraz jego udziale w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniżej przedstawiono informacje o spółkach zależnych Emitenta:

Firma: Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q"	
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%
Firma: IP OOO "ELQ-Uzbekistan"	
Forma prawna:	IP OOO
Siedziba:	Republika Uzbekistan, siły Karshi
Adres:	Republika Uzbekistan, Kashkadaria region, siły 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 Ukraine Limited Liability Company	
Forma prawna:	Limited Liability Company
Siedziba:	Ukraina, Kijów
Adres:	Ukraina, 04053 miasto Kijów, Wozniesenski Uzviz, budynek 14, biuro 16/48
Kapitał zakładowy:	100.000 UAH (w przybliżeniu 10.000 zł)
Przedmiot działalności:	inwestowanie w kluczowe obszary rozwoju energetyki Ukrainy
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%
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 – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

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

Tabela 7 Schemat Grupy Kapitałowej ELQ S.A.

Źródło: Emitent

14.2.2 Opis działalności spółek grupy kapitałowej

Grupę kapitałową Emitenta tworzą podmioty działające w branży elektroenergetycznej w tym w branży odnawialnych źródeł energii (OZE). Grupa zajmuje się produkcją, projektowaniem i montażem urządzeń elektroenergetycznych i ich serwisem. Są to głównie stacje transformatorowe oraz inne elementy sieci przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej. Spółka działa na polskim rynku jednak jest w trakcie przeprowadzania ekspansji na rynki zagraniczne w tym na rynek ukraiński (celowa spółka zależna rozpoczęła działalność w czwartym kwartale 2024 roku) i na rynek uzbeckistański (celowa spółka zależna prowadzi działalność dystrybucyjną). Drugi obszar działalności Grupy to szeroki wachlarz projektów w obszarze OZE, obejmujących proces deweloperski, produkcję urządzeń, budowę farm PV, uruchomienia oraz serwis związany z eksploatacją farm PV. Ponadto Grupa rozwija kompetencje w zakresie magazynowania energii i elektromobilności.

Spółki z Grupy cechują się doświadczoną kadrą, własną produkcją ze sprawdzonymi rozwiązaniami technicznymi oraz wieloletnimi relacjami biznesowymi zbudowanymi na rynku energetycznym. To pozwala świadczyć także usługi doradztwa technicznego, niemniej stanowią one małą część przychodów, które cyklicznie Spółka rozwija. Emitent zrealizował wiele projektów w zakresie zasilania oraz wewnętrznych i zewnętrznych instalacji elektrycznych dla obiektów wielkopowierzchniowych, zakładów przemysłowych i osiedli mieszkaniowych.

Główny zakład produkcyjny i siedziba operacyjna Emitenta zlokalizowane są w Częstochowie na terenie nieruchomości należącej do spółki zależnej ZPUE „EL-Q” sp. z o.o. od której Emitent ją wynajmuje. Umowa najmu ze spółką zależną została zawarta na warunkach rynkowych. Na terenie tego zakładu znajdują się maszyny i urządzenia, które są wykorzystywane do produkcji stacji transformatorowych. Na koniec 2024 roku wartość tych maszyn wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosiła ponad 2,2 mln zł. Ponadto Emitent posiada flotę aut serwisowych o wartości blisko 1,3 mln zł. Są to auta dostawcze, wyposażone i wykorzystywane do serwisu farm PV oraz stacji transformatorowych.

Produkcja z aktualnego zakładu jest przenoszona do znacznie większej hali produkcyjnej. W nowym obiekcie zostanie uruchomiony zakład produkcyjny z wydzielonym zapleczem magazynowym oraz powierzchnią biurową, zwiększając możliwości produkcyjne Spółki do 4500 stacji transformatorowych (aktualnie posiada moce produkcji na 750 stacji rocznie) oraz 1000-1500 złączy kablowych rocznie. Oprócz zwiększenia mocy produkcyjnych, Emitent planuje także wprowadzenie nowych produktów. Nowy zakład produkcyjny znajduje się na terenie nowoczesnego Parku HillWood Częstochowa - Miasto. Obiekt położony jest przy drodze krajowej 91 (Warszawa – Katowice), zaledwie kilka

kilometrów od autostrady A1, łączącej południe z północą Polski. Częstochowski park wyposażony jest w instalację fotowoltaiczną oraz ładowarki do samochodów elektrycznych. Kompleks uzyskał certyfikację BREEAM (międzynarodowy system certyfikacji budynków, który ocenia ich wpływ na środowisko i zrównoważony rozwój) na poziomie Excellent.

Umowa najmu została zawarta na okres 5 lat, od daty przekazania przedmiotu najmu Spółce, czyli od dnia 18 lutego 2025 r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów przyjętych dla tego typu umów. W starym zakładzie produkcyjnym pozostanie produkcja obudów betonowych, dachów i mis kablowych - cała tzw „brudna praca” – produkty te zostaną dostarczone do nowego zakładu, gdzie nastąpi kompletacja gotowych stacji transformatorowych. Rozważany jest także drugi wariant, w którym po uruchomieniu nowego zakładu umowy najmu między Emitentem a ZPUE „EL-Q” zostaną rozwiązane i zostanie podjęta decyzja dotycząca dalszego istnienia spółki zależnej, w tym rozważona zostanie sprzedaż nieruchomości należącej do spółki zależnej. Kapitał uzyskany ze sprzedaży nieruchomości zostanie przeznaczony na rozwój Emitenta, a cała produkcja będzie prowadzona w nowym zakładzie.

Nowa lokalizacja stanowi istotny krok w realizacji strategii rozwoju Grupy ELQ, zakładającej stopniowe zwiększanie mocy produkcyjnych oraz rozszerzanie kompetencji w zakresie prefabrykacji, automatyzacji i cyfrowej kontroli jakości. Obecnie trwają kolejne etapy inwestycji, ukierunkowane na dostosowanie infrastruktury hali do uruchomienia procesów produkcyjnych – zarówno od strony technicznej, jak i organizacyjnej.

Inwestycja ta ma na celu umożliwienie dalszego rozwoju działalności w obszarach o wysokim potencjale wzrostu, w tym rozwiązań dla odnawialnych źródeł energii, przemysłu, centrów danych oraz systemów wspierających efektywność energetyczną. Już obecnie ponad 90% produkcji ELQ S.A. trafia do tzw. zielonych sektorów gospodarki, co potwierdza kierunkowe zaangażowanie Spółki w rozwój infrastruktury zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju, niskiej emisyjności i odpowiedzialności środowiskowej.

Nowa przestrzeń stanowi także istotne wzmocnienie zaplecza operacyjnego Grupy w kontekście obsługi planowanych projektów na rynkach zagranicznych, w tym w Ukrainie. Przyjęty przez Spółkę model wzrostu opiera się na budowie nowoczesnego łańcucha wartości, zwiększaniu skali operacyjnej oraz rozwijaniu długofalowych relacji z partnerami branżowymi i instytucjonalnymi.



Rysunek 1 Nowy zakład produkcyjny Grupy ELQ S.A.

Działalność spółki ELQ S.A.

Stacje transformatorowe

Emitent projektuje, montuje i produkuje stacje transformatorowe w szczególności dla odnawialnych źródeł energii. W tym zakresie posiada blisko 50 lat doświadczenia wniesionego do Grupy w 2016 roku wraz z przedsiębiorstwem ZPUE „EL-Q” (w roku 1976 roku uruchomiono ZPUE „EL-Q” Sp. z o.o.). Według wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Grupa posiada największy w Polsce magazyn, w którym przechowuje transformatory i inne elementy instalacyjne gotowe do montażu stacji. To pozwala gwarantować klientom szybki czas realizacji zamówień – od 6 do 9 tygodni podczas, gdy na rynku przeciętny czas oczekiwania na transformatory wynosi między 20 a 40 tygodni. To ogromna przewaga Emitenta nad konkurencją.

Emitent świadczy kompleksowe usługi związane ze stacjami transformatorowymi oraz instalacjami elektroenergetycznymi obejmujące analizę potrzeb, uzgodnienia z operatorami, projekt, produkcję części elementów i dystrybucję pozostałych, montaż, pomiary, uruchomienia oraz serwis. Dzięki doświadczeniu i wysoko wykwalifikowanej kadrze inżynierskiej, realizuje nawet najbardziej wymagające projekty związane z budową stacji transformatorowych. Jego rozwiązania są dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta, a jednocześnie spełniają najwyższe standardy jakości i bezpieczeństwa. Aktualnie posiada zdolność produkcyjną na poziomie ponad 750 stacji transformatorowych rocznie a po uruchomieniu produkcji w nowym zakładzie produkcyjnym jego możliwości wzrosną do 4 500 stacji oraz 1000 - 1500 sztuk złączy kablowych rocznie. Emitent współpracuje ze wszystkimi operatorami sieci dystrybucyjnych w Polsce, dostarczając stacje transformatorowe w pełni dostosowane do wymagań operatorów w zakresie OZE. Dzięki niewielkiej masie stacji, mogą one być dostarczone i montowane nawet w najtrudniejszych warunkach terenowych.

Stacje transformatorowe to obiekty energetyczne, które służą do rozdziału i transformacji energii elektrycznej. Ich główną funkcją jest zmiana poziomu napięcia prądu – najczęściej obniżenie

wysokiego napięcia przesyłowego do niższego napięcia dystrybucyjnego, odpowiedniego do zasilania odbiorców końcowych. Oprócz transformacji napięcia, stacje transformatorowe umożliwiają sterowanie przepływem energii, jej zabezpieczenie i pomiar. Pełnią również istotną rolę w stabilizacji i niezawodności systemu elektroenergetycznego, chroniąc sieć przed przeciążeniami i awariami. Stacje transformatorowe odgrywają kluczową rolę w integracji odnawialnych źródeł energii (OZE) oraz nowych technologii wytwarzania energii. Przyłączenie wielkoskalowych instalacji, takich jak farmy wiatrowe na morzu, elektrownie słoneczne czy planowane elektrownie jądrowe, wymaga transformacji napięcia, aby energia mogła być skutecznie przesyłana do sieci krajowej. Stacje transformatorowe produkowane przez ELQ są dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Cechy, które charakteryzują stacje transformatorowe dostarczane i montowane przez Emitenta to:

- **Bezpieczeństwo**
Kompletna obudowa (fundament + ściany + dach) gwarantuje zachowanie parametrów wytrzymałościowych i ich powtarzalność. Certyfikaty Zgodności potwierdzają wysoką jakość wykonania oraz zgodność z rygorystycznymi normami europejskimi. Kompleksowa ochrona osób postronnych przed skutkami wyładowań łukowych wewnątrz stacji transformatorowych.
- **Walory Montażowe**
Lekka obudowa z betonu cienkościennego, produkowana według opatentowanej technologii. Płytkie dno stacji zamknięte podłogą betonową, zawierającą szczelną żelbetonową misę, przeznaczoną do awaryjnego przechwycenia całej objętości oleju z transformatora.
- **Ochrona Środowiska**
Szczelna, betonowa misa olejowa będąca integralnym elementem dna stacji, zapewniająca maksymalną ochronę środowiska.
- **Kompozycyjność**
Możliwość dostosowania obiektu do wymagań architektonicznych dzięki różnorodności wariantów nakładek dachowych i szerokiej gamie opcji wykończeniowych. Uniwersalność lokalizacji obiektu w terenie dzięki trzem pełnym ścianom oddzielenia pożarowego. Możliwość wielokierunkowego wyprowadzenia kabli poprzez przepusty w podłodze umieszczone ponad poziomem gruntu.
- **Ekonomiczność**
Niskie koszty transportu i montażu relatywnie lekkiego monoblokowego prefabrykatu.
- **Niezawodność**
Innowacyjny system wentylacji grawitacyjnej, zapewniający aparaturze i transformatorowi optymalne warunki pracy, a klientom brak dodatkowych kosztów zużycia energii oraz emisji hałasu przez systemy wentylacji wymuszonej. Pełna ochrona przed korozją oraz skutkami wnikania wody do wnętrza.

Farmy fotowoltaiczne

Emitent oferuje wykonanie farm PV w systemie EPC (Engineering, Procurment, Construction). Usługa ta obejmuje wsparcie klienta przy wyborze lokalizacji, opracowania szczegółowego projektu technicznego przy uwzględnieniu lokalnych warunków geograficznych, klimatycznych i innych wymagań oznaczonych przez regulacje prawne. Przeprowadza kompleksowe działania formalno - prawne oraz projektowe w tym, uzyskanie niezbędnych zgód i zezwoleń, opracowanie projektów stacji, przyłącza oraz projektów budowlanych, a także uzyskanie warunków przyłączenia i koncesji. Następnie realizuje proces budowy elektrowni fotowoltaicznej: zakup i dostawę wszystkich komponentów niezbędnych do budowy farmy z czego część samodzielnie produkuje (przede wszystkim

transformatory). Zajmuje się przygotowaniem terenu, wykonaniem fundamentów pod stacje montażem stołów, paneli, inwenterów oraz wykonaniem instalacji elektrycznych oraz infrastruktury pomocniczej. Po zakończeniu budowy przeprowadza testy i uruchomienie farmy. Dzięki kontroli nad całym procesem budowy możliwe jest lepsze planowanie i kontrola budżetu oraz terminów.

Emitent świadczy kompleksowy serwis O&M (Operations and Maintenance) czyli serwis związany z eksploatacją i utrzymaniem farm po uruchomieniu produkcji energii. Serwis O&M jest kluczowy dla zapewnienia optymalnej wydajności, trwałości oraz minimalizacji przestojów w pracy farmy.

Emitent zatrudnia doświadczonych kierowników budowy, inspektorów nadzoru oraz menedżerów projektów, co pozwala na profesjonalne zarządzanie i realizację inwestycji. Współpracując z partnerami biznesowymi może zapewnić blisko 450 wykwalifikowanych pracowników do realizacji najbardziej wymagających projektów. Zasoby kadrowe i techniczne Emitenta umożliwiają oddanie do użytku blisko 300 MW nowych mocy rocznie. Dla porównania w pierwszej połowie 2025 roku przybyło 84 duże farmy (jako farmy definiowane są tu instalacje o mocy powyżej 1 MW) o łącznej mocy niemal 579 MW¹.

W zakresie przygotowania projektów budowlanych, dokumentacji formalno-prawnej oraz dokumentów niezbędnych do uzyskania koncesji od URE i pozwoleń na użytkowanie farmy Emitent współpracuje z renomowanymi biurami projektowymi. Według wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu ELQ jest jedyną firmą w Europie, która oferuje kompleksowe usługi w obszarze OZE, obejmujące pełen proces inwestycyjny: od developmentu, przez produkcję urządzeń, budowę i uruchomienie farm, po doradztwo techniczne, pomiary, serwis O&M oraz wsparcie posprzedażowe.

Sprzedaż produktów i usługi dodatkowe

W ramach tej działalności Emitent dystrybuuje elementy sieci przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej takie jak: złącza kablowe, złącza pomiarowe, rozdzielnice SN (średniego napięcia, przeważnie sieci o napięciu od 1 kV do 3 kV), rozdzielnice nn (do obwodów w sieciach o napięciu do 1 kV) oraz inne komponenty sieci.

Oprócz działalności produkcyjnej i dystrybucyjnej Emitent świadczy także usługi doradcze i projektowe, wspierając klientów w doborze optymalnych rozwiązań do budowy i modernizacji sieci elektroenergetycznych, w tym także w zakresie doboru rozwiązań związanych z magazynami energii. Ponadto świadczy usługi serwisowe w zakresie audytu diagnostycznego oraz modernizacji i remontów obiektów elektroenergetycznych. Obejmuje to analizę potrzeb energetycznych oraz wykonanie prac projektowych – dokumentacji technicznej dla projektów budowlanych i projektów wykonawczych z uzyskaniem pozwolenia na budowę oraz uzgodnieniem projektu z Operatorem Sieci Dystrybucyjnej (OSD). Usługi doradcze Emitenta obejmują także pomiary, serwis, przeglądy, transport, montaż i serwis urządzeń, rozruch stacji transformatorowych oraz szkolenia.

Magazynowanie energii i elektromobilność

Emitent będąc aktywnym uczestnikiem rynku OZE w Polsce obserwuje obszar rynku energetycznego związany z magazynowaniem energii i rozwija swoje kompetencje w tym zakresie. Celem jest rozpoczęcie świadczenia usług związanych z projektowaniem i budową magazynów energii, gdy zostaną wdrożone odpowiednie mechanizmy wsparcia operacyjnego i finansowego po stronie rządu i innych instytucji państwowych, tak jak ma to miejsce w innych obszarach rynku OZE. Wejście w obszar rynku magazynów energii może oznaczać dla Emitenta nowe możliwości takie jak świadczenie

¹ Rynek Fotowoltaiki w Polsce 2025, czerwiec 2025, Instytut Energetyki Odnawialnej

usług systemowych (np. bilansowanie sieci czy dostarczanie mocy rezerwowej) oraz sprzedaż energii w okresach najwyższych cen rynkowych, co powinno zwiększać jego dochody.

Wartości marki ELQ

Emitent wypracował wartości, którymi kieruje się w prowadzonej działalności i rozwoju biznesu. Są one fundamentem jego działalności i kierują każdym aspektem pracy. Kluczowe wartości, którymi kieruje się Emitent:

- **Innowacyjność.** Nieustannie dąży do wprowadzania nowatorskich rozwiązań, które wyprzedzają oczekiwania klientów i wyznaczają nowe standardy w branży.
- **Jakość.** Stawia na najwyższą jakość produktów i usług, dbając o to, by każde działanie było zgodne z najwyższymi standardami.
- **Odpowiedzialność społeczna.** Jest świadomy wpływu swoich działań na środowisko i społeczności, dlatego angażuje się w działania na rzecz zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej
- **Zaufanie.** Buduje trwałe relacje oparte na uczciwości, transparentności i wzajemnym szacunku. Zaufanie klientów, partnerów i pracowników jest priorytetem.
- **Współpraca.** Wierzy, że najlepsze rezultaty osiąga poprzez współpracę. Dlatego promuje kulturę współpracy zarówno wewnątrz organizacji, jak i w relacjach ze swoimi partnerami.
- **Rozwój i doskonalenie.** Dąży do ciągłego rozwoju, zarówno na poziomie organizacyjnym, jak i indywidualnym. Wspiera rozwój swoich pracowników i nieustannie doskonali procesy.
- **Szacunek.** Traktuje wszystkich interesariuszy z szacunkiem i troską, wierząc że to podstawa do budowania długotrwałych, pozytywnych relacji.

ZPUE ELQ SP. Z O.O.

Spółka zależna Emitenta została wniesiona do Grupy aportem w 2016 roku. Emitent posiada w niej 91,14% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Spółka ta jest właścicielem gruntów, budynków i magazynów, w których odbywa się produkcja stacji transformatorowych. Spółka wynajmuje posiadane nieruchomości Emitentowi celem prowadzenia działalności operacyjnej Grupy. Po uruchomieniu nowego zakładu umowy między Emitentem a ZPUE „EL-Q” zostaną rozwiązane i zostanie podjęta decyzja dotycząca dalszego istnienia spółki zależnej w tym rozważona zostanie sprzedaż jej nieruchomości.

W dniu 12 marca 2018 roku w spółce otworzono przyspieszone postępowanie układowe, a w dniu 17 października 2018 roku zatwierdzono układ przyjęty na Zgromadzeniu Wierzycieli. Układ został w całości spłacony i na dzień sporządzenia Dokumentu wnioski o wykreślenie postępowania z rejestru przedsiębiorców KRS oczekuje na rozpatrzenie.

IP OOO „ELQ-Uzbekistan”

Spółka działa na terenie Republiki Uzbekistanu obsługując klientów instytucjonalnych i przemysłowych, którym zapewnia kompleksowe systemy zasilania 24/7 o mocach od 300 kW do 5000 kW. Współpracując z lokalnymi partnerami oraz dostawcami technologii z Europy, ELQ Uzbekistan dostarcza rozwiązania infrastrukturalne obejmujące także monitoring, automatyzację i programowanie systemów zasilania. Obecność na rynku uzbeckim wpisuje się w strategię

dywersyfikacji działalności Grupy oraz budowania kompetencji operacyjnych w regionach o wysokim potencjale rozwoju energetyki rozproszonej i przemysłowej.

ELQ Ukraine Limited Liability Company

Spółka została zarejestrowana 23 października 2024 roku w Kijowie (kraj siedziby: Ukraina) i za jej pomocą Grupa prowadzi działania związane z przygotowaniem do aktywnego udziału w odbudowie systemu energetycznego Ukrainy. Spółka ta pełni rolę lokalnego partnera Grupy w realizacji projektów związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego i niezależności energetycznej w regionie. Spółka rozpoczęła przygotowania do budowy sieci dystrybucyjnej w Ukrainie - rozpoczęła dewelopment projektów OZE, które zamierza zbudować po zakończeniu wojny.

Jak podaje raport przygotowany przez Polski Bank Rozwoju ogólne potrzeby modernizacji sektora energetycznego Ukrainy były szacowane w grudniu 2023 r. na 47,1 mld dol. w ciągu 10 lat. Nowo uruchamiany zakład produkcyjny w Częstochowie ma zdolności do produkcji stacji transformatorowych w pełni dostosowanych do ukraińskich norm technologicznych. Docelowo kolejnym krokiem będzie uruchomienie zakładu produkcyjnego w Ukrainie.

Spółki: ELQ PV1 Sp. z o.o., ELQ PV2 Sp. z o.o., ELQ PV3 Sp. z o.o., ELQ PV4 Sp. z o.o., ELQ PV5 Sp. z o.o., ELQ SUN sp. z o.o.

Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta zostały założone z myślą o projektowaniu i budowie farm fotowoltaicznych (PV). Część spółek zabezpieczyła już umowy dzierżawy gruntów, które mają posłużyć do realizacji planowanych inwestycji w farmy PV. Jednakże, w procesie realizacji projektów napotkano istotne bariery formalno-prawne, takie jak trudności w uzyskaniu niezbędnych zgód administracyjnych oraz pozwoleń na budowę i przyłączenie farm do sieci energetycznej. Dodatkowym wyzwaniem są okresowe przerwy w odbiorze energii elektrycznej przez operatorów sieci przesyłowych, co negatywnie wpływa na opłacalność i efektywność prowadzenia działalności w sektorze PV. Sytuacja ta wynika z ograniczonej przepustowości infrastruktury przesyłowej w Polsce, która wymaga modernizacji i rozbudowy, aby sprostać dynamicznie rosnącej liczbie źródeł energii odnawialnej.

Wobec powyższych trudności Emitent podjął strategiczną decyzję o czasowym zawieszeniu działalności części spółek zajmujących się projektami PV. Decyzja ta ma na celu ograniczenie bieżących kosztów operacyjnych i skoncentrowanie zasobów na innych obszarach działalności Emitenta, które generują stabilne przychody. Jednocześnie Emitent aktywnie monitoruje zmiany w regulacjach prawnych oraz inwestycje w infrastrukturę energetyczną, co w przyszłości może umożliwić wznowienie działalności w sektorze PV w bardziej sprzyjających warunkach.

Podejście Emitenta ma na celu minimalizację ryzyk związanych z realizacją projektów w obecnym otoczeniu rynkowym i prawno-organizacyjnym, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności umożliwiającej powrót do realizacji inwestycji w farmy PV, gdy warunki rynkowe i regulacyjne ulegną poprawie.

Poniżej zaprezentowano wyniki Grupy kapitałowej Emitenta w podziale na poszczególne segmenty działalności.

Tabela 8 Przychody Grupy Emitenta w podziale na segmenty działalności

Produkt/usługa	2023 [zł]	udział w przychodach	2024 [zł]	udział w przychodach	za 1 kwartał 2025 [zł]	udział w przychodach
stacje transformatorowe i transformatory	69 443 974,34	82,96%	56 060 878,07	76,77%	15 881 209,07	86,31%
farmy fotowoltaiczne	10 474 000,67	12,51%	14 685 200,84	20,11%	838 529,31	4,56%
produkty i usługi dodatkowe	3 790 566,90	4,53%	2 276 269,72	3,12%	1 681 163,56	9,14%
RAZEM*	83 708 541,91	100,00%	73 022 348,63	100,00%	18 400 901,94	100,00%

Opis klientów

Głównymi odbiorcami usług Emitenta są koncerny energetyczne, zakłady przemysłowe, inwestycje OZE (wiatraki i fotowoltaika), sieci handlowe (Kaufland, Aldi, Lidl, Biedronka), sieci energetyczne, biogazownie, stacje paliw (BP, Orlen), sieci restauracyjne (McDonalds), inwestycje hotelowe, inwestycje mieszkalne, zakłady przemysłowe, oczyszczalnie ścieków, spalarnie odpadów, obiekty sportowe, terminale lotnicze itp.

Grupa Emitenta sprzedaje swoje produkty i usługi w Polsce jednak klientów pozyskuje także w krajach europejskich w szczególności w Austrii i Ukrainie. Ponadto w 2024 roku rozpoczęła działalność spółka ELQ Ukraina LLC, gdzie działalność będzie prowadzona na terenie Ukrainy.

Stacje transformatorowe dostarczane są głównie do:

- Operatorów sieci elektroenergetycznych, którzy odpowiadają za przesył i dystrybucję energii na dużą skalę.
- Zakładów przemysłowych o wysokim zapotrzebowaniu na energię, takich jak kopalnie, huty, zakłady produkcyjne, czy kompleksy rafineryjne.
- Klientów komercyjnych, w tym obiektów handlowych i biurowych, zwłaszcza jeśli wymagają one niezależnego zasilania.
- Obiektów użyteczności publicznej, np. szpitali, lotnisk, czy centrów danych, gdzie niezawodność dostaw energii ma kluczowe znaczenie.

14.2.3 Strategia rozwoju

Emitent opublikował zmianę profilu działalności i zarys nowej strategii biznesowej w 2016 roku, po wniesieniu udziałów i biznesu ZPUE „EL-Q” do Grupy Emitenta. W opublikowanej strategii wskazuje jako główne obszary działalności sprzedaż produktów i kompleksową realizację projektów zasilania elektroenergetycznego. Bazując na doświadczeniu i kompetencjach wprowadzonego aportem zakładu produkcyjnego prowadzi działalność w branży elektroenergetycznej w której aktualnie się rozwija i osiąga wzrost przychodów i zysków. Podążając za pojawiającymi się możliwościami na tym rynku Emitent poszerzył działalność na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE).

14.2.4 Analiza SWOT

Analiza SWOT dla Grupy Kapitałowej Emitenta:

Mocne strony	Słabe strony
Emitent działa w dwóch obszarach rynku energii: produkcji stacji transformatorowych oraz developowaniu i budowie farm PV. Szybki czas dostawy stacji (6-9 tygodni) dzięki dużemu stanowi magazynowemu. Emitent posiada największy magazyn transformatorów w Polsce więc ma najkrótszy czas produkcji i dostawy do klienta. Stacje ELQ charakteryzują się niewielką masą, co sprawia, że mogą być dostarczone w trudnych warunkach terenowych i przy relatywnie niskich kosztach transportu. Produkcja stacji transformatorowych wymaga zaawansowanego know-how, wykwalifikowanych pracowników oraz specjalistycznych linii produkcyjnych i takie zasoby posiada Emitent. Obszary rynku energii, w których działa Emitent korzystają z unijnego wsparcia w ramach polityki klimatycznej oraz z funduszy modernizacyjnych.	Brak dostępności niektórych komponentów do farm PV lokalnie na poziomie UE powoduje uzależnienie od dostawców z poza UE.
Szanse	Zagrożenia
Trwająca transformacja energetyczna w ramach której rośnie zapotrzebowanie na wymianę transformatorów przestarzałych technologicznie, nieefektywnych na nowe jednostki oraz montaż nowych w ramach budowy nowych sieci energetycznych. Możliwość rozwijania oferty w zakresie inteligentnych stacji transformatorowych zintegrowanych z technologiami IoT. Dofinansowanie projektów OZE oraz modernizacji infrastruktury energetycznej. Rozwój inicjatyw na poziomie UE, które promują wysoką zawartość dóbr pochodzących z UE w nowopowstających instalacjach PV (wspieranie lokalnych producentów w ramach wspólnoty).	Problemy globalne z łańcuchami dostaw mogą wpływać na opóźnienia w produkcji i realizacji projektów. Duże uzależnienie efektywności ekonomicznej funkcjonowania farm PV od regulacji na poziomie krajowym i unijnym. Kryzysy surowcowe i geopolityczne powodują nieprzewidywalność w dostawach surowców i ich cenach. Rosnąca liczba podmiotów na rynku OZE zwiększa presję konkurencyjną. Może to prowadzić do obniżenia marż.

14.2.5 Rynek

Europa a wraz z nią Polska znajduje się w procesie transformacji energetycznej, która polega na przekształcaniu sektora energetycznego w kierunku bardziej zrównoważonego, efektywnego i niskoemisyjnego modelu. Jej celem jest dostosowanie polskiego systemu energetycznego do współczesnych wyzwań związanych z ochroną klimatu, bezpieczeństwem energetycznym i wzrostem gospodarczym. Ten proces wymusza budowę nowych stacji transformatorowych. Według Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu (KPEiK) do 2040 szacowane są wydatki na budowę i modernizację sieci przesyłowych i dystrybucji energii elektrycznej na poziomie między 19 mld zł a 116 mld zł w zależności od scenariusza realizacji celów klimatycznych, przy czym szczytowe nakłady planowane są w okresie do 2030 roku.

Rynek stacji transformatorowych

Rosnące zapotrzebowanie na energię oraz konieczność dekarbonizacji gospodarki znacząco wpływają na rozwój rynku stacji transformatorowych na świecie. Urządzenia te są kluczowym elementem infrastruktury elektroenergetycznej, umożliwiającym efektywną transmisję i dystrybucję energii. Transformacja sektora energetycznego, polegająca na integracji odnawialnych źródeł energii (OZE), takich jak energia słoneczna, wiatrowa i wodna, stawia przed branżą nowe wyzwania technologiczne. Jednym z głównych czynników napędzających rozwój rynku stacji transformatorowych jest polityka energetyczna krajów dążących do dekarbonizacji. Rządy wielu krajów na całym świecie stawiają na zwiększenie efektywności energetycznej oraz rozwój infrastruktury OZE. Innym źródłem rosnącego popytu na stacje transformatorowe są powstające centra danych, które wymagają stałego zasilania o odpowiednim napięciu. Centra danych zużywają ogromne ilości energii. Stacje transformatorowe umożliwiają efektywne zarządzanie dużymi obciążeniami i zapewniają stabilne zasilanie serwerów, systemów chłodzenia oraz innych kluczowych urządzeń.

Jednak rynek boryka się z istotnymi wyzwaniami, takimi jak wysokie koszty zaawansowanych technologii czy cyberbezpieczeństwo, które zyskuje na znaczeniu w dobie cyfryzacji. Po pandemii COVID-19 rynek stacji transformatorowych stanął przed poważnymi wyzwaniami związanymi z zakłóceniami w łańcuchach dostaw, rosnącymi kosztami surowców i gwałtownym wzrostem popytu. Zamknięcia fabryk, ograniczenia w transporcie oraz niedobory kluczowych surowców, takich jak miedź i stal, znacząco wpłynęły na produkcję i dostępność komponentów. Dodatkowo ceny surowców poszybowały w górę – miedź, kluczowy materiał w uzwojeniach, podrożała o kilkadziesiąt procent, a stal używana do konstrukcji rdzeni i obudów również znacznie zdrożała. Sytuację pogarszały rosnące koszty transportu, wynikające z niedoboru kontenerów oraz opóźnień w globalnym ruchu morskim. Inflacja i wzrost kosztów energii dodatkowo zwiększyły presję na producentów, którzy zmuszeni byli przerzucić te koszty na odbiorców, co wpłynęło na podwyżki cen transformatorów, które stanowią integralny element stacji transformatorowych.

Jednocześnie po pandemii wiele krajów zintensyfikowało inwestycje w rozwój infrastruktury energetycznej i odnawialnych źródeł energii, co przyczyniło się do nagłego wzrostu zapotrzebowania na elementy infrastruktury energetycznej w tym stacji transformatorowych. Inwestycje te były kluczowe dla modernizacji sieci elektroenergetycznych i integracji nowych źródeł energii, takich jak farmy wiatrowe czy fotowoltaiczne. W efekcie producenci stanęli przed wyzwaniem sprostania rosnącemu popytowi przy ograniczonych możliwościach produkcyjnych. Wydłużone czasy realizacji zamówień wynikają również z niedoboru wykwalifikowanej siły roboczej, co spowalniało procesy produkcji i dostaw. Globalna inflacja oraz późniejsze zakłócenia związane z konfliktem w Ukrainie dodatkowo utrudniły stabilizację rynku, podnosząc koszty i przedłużając terminy realizacji zamówień.

W Polsce transformacja energetyczna w dużym stopniu kształtuje rynek stacji transformatorowych. Odgrywają one kluczową rolę w krajowej sieci elektroenergetycznej, rozdzielając i zabezpieczając energię, by dotarła w odpowiedniej formie i napięciu do odbiorców.. Tradycyjnie polska sieć oparta była na scentralizowanym modelu wytwarzania, jednak dynamiczny rozwój OZE wymusza modernizację tej infrastruktury.

Według raportu badawczego Spectris „Budownictwo energetyczno-przemysłowe w Polsce 2024-2029” wartość 210 największych realizowanych i planowanych inwestycji w tym sektorze wynosi 532 mld zł. Projekty będące w trakcie realizacji opiewają na 79 mld zł, podczas gdy inwestycje na etapie przetargu, planowania lub wstępnych koncepcji to aż 453 mld zł. Taka różnica wskazuje na duży potencjał rozwoju sektora budownictwa energetyczno-przemysłowego w Polsce.

Nowe instalacje fotowoltaiczne i wiatrowe wymagają zaawansowanych technologii, które umożliwią efektywną integrację zmiennej generacji energii z siecią. Stacje transformatorowe są stale modernizowane, by sprostać tym wyzwaniom, co prowadzi do wzrostu zapotrzebowania na nowoczesne urządzenia. Wiodącymi graczami na polskim rynku są krajowi dostawcy promowani przez możliwości logistyczne i dopasowanie do polskich standardów i są to ZPUE S.A., Emitent, Elektromontaż- Poznań S.A., Elemont Sp. z o.o. czy Elektrobudowa S.A. Zagraniczne firmy, które działają w Polsce na dużych projektach infrastrukturalnych kupują stacje prefabrykowane (zmontowane w całości lub w dużych modułach w zakładzie produkcyjnym) od polskich producentów lub zlecają montaż polskim firmom EPC między innymi takim jak Emitent.

Wsparcie ze środków unijnych oraz krajowe programy modernizacji sieci dodatkowo napędzają rozwój tego rynku. W perspektywie najbliższych lat inwestycje w infrastrukturę elektroenergetyczną będą kluczowe dla stabilności systemu oraz dalszej integracji OZE. Polski rynek transformatorów jest więc dobrze przygotowany na wyzwania związane z transformacją energetyczną i będzie nadal dynamicznie się rozwijał.

Rynek farm fotowoltaicznych

Dzięki ambitnemu celowi Unii Europejskiej, który zakłada osiągnięcie 42,5% konsumpcji energii z odnawialnych źródeł do 2030 roku, warunki rynkowe dla segmentów działalności ELQ są sprzyjające. Ostatnie wytyczne polityki dotyczącej energii słonecznej dla UE przewidują, że całkowita zainstalowana moc osiągnie 600 GW do 2030 roku, podczas gdy w 2023 roku całkowita moc wynosiła jedynie około 260 GW, co pozostawia ogromny potencjał rynkowy dla rozwoju farm fotowoltaicznych. Polska pozostaje daleko w tyle za europejskimi liderami, takimi jak Niemcy, pod względem zainstalowanej mocy odnawialnych źródeł energii (ok. 35² GW wobec ok. 190³ GW w Niemczech na koniec 2024 roku) oraz udziału odnawialnych źródeł energii w całkowitej produkcji energii (27% wobec 44,6%).

Rynek farm fotowoltaicznych w Polsce dynamicznie się rozwija, stanowiąc ważny element transformacji energetycznej kraju. Według danych z raportu przygotowanego przez Instytut Energetyki Odnawialnej „Funkcjonujące instalacje fotowoltaiczne w Polsce 2025”, łączna moc zainstalowana w instalacjach powyżej 50kW (czyli bez mikroinstalacji) osiągnęła 9600 MW. Według danych URE (Urzędu Regulacji Energetyki) moc skumulowana wszystkich instalacji PV w Polsce pod koniec marca

² <https://www.ure.gov.pl/pl/oze/potencjal-krajowy-oze/8108,Instalacje-odnawialnych-zrodel-energii-stan-na-31-marca-2025-r.html>

³ <https://e-magazyny.pl/aktualnosci/niemcy-odnotowuja-rekordowy-wzrost-odnawialnych-zrodel-energii-w-2024-roku/> Źródło: publikacje Bundesnetzagentur (niemiecki urząd regulacyjny odpowiednik polskiego Urzędu Regulacji Energetyki)

2025 przekroczyła 22 GW przy mocy wszystkich instalacji OZE (PV, wiatrowych, wodnych i na biomasę, biogaz) 35 GW. To pokazuje, że instalacje PV są najistotniejszym źródłem OZE w naszym kraju.

Według danych z IEO (instytut Energetyki Odnawialnej) w 2024 roku przybyło 2,12 GW mocy w dużych farmach fotowoltaicznych (wzrost o 134% rdr) oraz 1,03 GW w małych instalacjach: 50 kW–1 MW (wzrost o 67% rdr). Szybki rozwój wiąże się jednak z wyzwaniami, takimi jak czasowe ograniczenia pracy farm (tzw. curtailment), szczególnie podczas szczytowej produkcji energii. Sieć elektroenergetyczna w Polsce została zaprojektowana do pracy w scentralizowanej strukturze wytwórczej, co utrudnia integrację tysięcy rozproszonych systemów fotowoltaicznych. Dynamiczny wzrost liczby instalacji OZE prowadzi do problemów ze stabilnością sieci oraz ograniczania dostępu dla nowych źródeł. Bariery infrastrukturalne i regulacyjne dodatkowo utrudniają przyłączanie nowych instalacji.

Informacje o dostępnych mocach przyłączeniowych na kolejne pięć lat do przodu publikowane są przez Operatorów Systemów Dystrybucyjnych (OSD) oraz Operatora Sieci Przesyłowej (OSP) co kwartał. Z analizy tych informacji wykonanej w ramach raportu „Rynek Fotowoltaiki w Polsce 2024” przez IEO łączna dostępna dla inwestorów moc przyłączeniowa na najbliższe pięć lat (2024–2029) będzie nieznacznie rosła (z 1,5 do 2,1 GW). Jednakże, porównując plany z ubiegłego roku jest to spadek o 43%. Pomimo problemów, fotowoltaika pozostaje priorytetowym sektorem dla inwestorów oraz rządu. W 2024 roku kontynuowane są działania mające na celu zwiększenie elastyczności systemu elektroenergetycznego, w tym rozwój magazynów energii. Prognozy wskazują na dalszy wzrost mocy zainstalowanej, co może uczynić Polskę jednym z liderów transformacji energetycznej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Rynek magazynów energii

Magazyny energii oferują szerokie korzyści dla wszystkich uczestników rynku energetycznego – od producentów energii, przez spółki dystrybucyjne i obrotu, aż po konsumentów. Odnawialne źródła energii, takie jak wiatr czy słońce, produkują energię w sposób nieregularny, zależny od warunków pogodowych. Magazyny energii pozwalają na gromadzenie nadwyżek energii w okresach wysokiej produkcji (np. w słoneczne lub wietrzne dni) i jej wykorzystanie w okresach niedoboru (np. w nocy lub przy braku wiatru). Ponadto sieć przesyłowa ma ograniczoną przepustowość i często doświadcza przeciążeń. Magazyny energii mogą zmniejszać obciążenie sieci poprzez magazynowanie energii blisko źródeł produkcji lub odbiorców. To także pozwala uniknąć awarii spowodowanych skokami zapotrzebowania na energię. Dzięki magazynom energii możliwe jest lepsze wykorzystanie istniejącej infrastruktury oraz unikanie wysokich kosztów związanych z rozbudową sieci przesyłowych. Pozwalają one również na zmniejszenie zapotrzebowania na tzw. moc szczytową, co obniża koszty dla operatorów i konsumentów. Magazyny energii przyczyniają się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez lepsze zarządzanie zapasami energii w sytuacjach kryzysowych, np. w przypadku przerw w dostawie prądu czy gwałtownych zmian w produkcji energii z OZE.

Te wszystkie elementy sprawiają, że wdrożenie magazynów energii na szerszą skalę jest kluczowe dla osiągnięcia celów klimatycznych i zapewnienia niezawodności dostaw energii w Polsce. W Europie Zachodniej rynek magazynów energii rozwija się dynamiczniej dzięki bardziej zaawansowanym regulacjom i lepszym mechanizmom wsparcia. W Polsce rynek jest jeszcze w fazie wczesnego rozwoju, choć zainteresowanie tą technologią powoli rośnie, zwłaszcza w kontekście konieczności zwiększania autokonsumpcji i redukcji szczytowego zużycia energii. Na dzień sporządzenia Dokumentu sprzedaż magazynów energii w Polsce rozwija się wolno z kilku powodów. Przede wszystkim problemem jest brak stabilnych mechanizmów wsparcia operacyjnego, które zapewniałyby przewidywalne przychody z takich inwestycji. Chociaż rząd oferuje programy dofinansowania dla małych magazynów energii, np. w ramach „Mojego Prądu”, to wsparcie dla dużych instalacji nadal jest ograniczone i nie gwarantuje

ich pełnej opłacalności. Innym wyzwaniem jest stosunkowo wysoki koszt inwestycji początkowych, co odstrasza mniejsze podmioty oraz prywatnych inwestorów.

14.3 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

W tabeli umieszczono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Emitenta na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego – po wpisie podwyższonego kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii G do Krajowego Rejestru Sądowego:

Tabela 9 Zestawienie Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro Sp. z o.o.	95.000.000	95 %	95.000.000	99,15 %
Pozostali akcjonariusze	5.000.000	5 %	816.500	0,85 %
razem	100.000.000	100 %	95.816.500	100 %

Źródło: Emitent

Wszystkie udziały spółki Veltoro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością należą do spółki Rich Dad and Partners OÜ z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia). Jedynym udziałowcem spółki Rich Dad and Partners OÜ jest Pan Marcin Sołtysiak, prezes zarządu Emitenta.

15 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu

Zgodnie ze Statutem na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów) i dzieli się na 100.000.000 (słownie: sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda akcja. Podsumowanie w zakresie dotychczas zarejestrowanych Akcji Spółki zawiera poniższa tabela:

Tabela 10 Kapitał zakładowy Emitenta

seria akcji	liczba akcji w serii	liczba głosów	udział w kapitale zakładowym	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	wartość 1 akcji	uprzywilejowanie
A	343.000	343.000	0,34 %	0,36 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
B	50.000	50.000	0,05 %	0,05 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
C	62.500	62.500	0,06 %	0,07 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
D	116.500	0	0,12 %	0,00 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
E	361.000	361.000	0,36 %	0,38 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
F	4.067.000	0	4,07 %	0,00 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
G	95.000.000	95.000.000	95,00 %	99,15 %	0,10 zł	nie są uprzywilejowane
razem	100.000.000	95.816.500	100%	100 %		

Źródło: Emitent

W dniu 1 marca 2021 r. wszedł w życie wymóg obowiązkowej dematerializacji akcji, które dotychczas miały formę dokumentu. Z tym dniem wygasła moc prawna dokumentów akcji wydanych przez spółkę w tym akcji serii D oraz akcji serii F. Forma dokumentu akcji została zastąpiona przez zapis akcji na rachunkach papierów wartościowych (z racji rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych). Ze względu na brak rejestracji akcji serii D oraz akcji serii F w KDPW od 1 marca 2021 r. dokumenty tych akcji straciły ważność. Z dniem 1 marca 2026 r. nastąpi całkowita utrata ochrony praw wynikająca z akcji serii D i F. Przyczyny braku rejestracji akcji serii D i F w KDPW zostały szczegółowo opisane w rozdziale 14.1 poświęconym historii Emitenta.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z § 27 pkt 2 Statutu Emitenta Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) Kapitał zakładowy
- 2) Kapitał zapasowy
- 3) Kapitał rezerwowy
- 4) Inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Tabela 11 Kapitał Własny Emitenta

Kapitał Własny (w PLN)	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Kapitał własny	28.736.101,72	26.559.202,01
Kapitał podstawowy	10.000.000,00	10.000.000,00
Kapitał zapasowy	27.040.968,37	17.325.337,22
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10.481.766,36	-10.481.766,36
Zysk (strata) netto	2.176.899,71	9.715.631,15
Odpisy z zysku netto	0,00	0,00

Źródło: Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2023 rok oraz 2024 roku.

Tabela 12 Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta

Kapitał Własny (w PLN)	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Kapitał własny	15.704.927,93	12.636.270,62
Kapitał podstawowy	10.000.000,00	10.000.000,00
Kapitał zapasowy	27.054.605,71	17.338.974,56
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25.871.568,50	-23.625.678,76
Zysk (strata) netto	4.521.890,72	8.922.974,82
Odpisy z zysku netto	0,00	0,00

Źródło: Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok oraz 2024 rok.

Umowa spółki Emitenta w brzmieniu aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu została przedstawiona w rozdziale 20.2.

16 Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Zarząd spółki ELQ S.A. niniejszym oświadcza, że w ocenie Zarządu Spółki aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, że w jego ocenie aktywa obrotowe Grupy Emitenta wystarczą do pokrycia bieżących potrzeb Grupy w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Spółka oraz Grupa osiągają regularne przychody i zyski z działalności operacyjnej.

17 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Zgodnie z §3 ust. 5 Emitent może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa. Na dzień sporządzenia Dokumentu Emitent nie wyemitował obligacji ani warrantów subskrypcyjnych.

18 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Statut Spółki przewiduje upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jednak upoważnienie straciło ważność i nie może zostać zrealizowane.

Powyższe upoważnienie Zarządu zostało wpisane do Statutu na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 3 sierpnia 2015 roku. Powyższa uchwała ZWZ udzielała upoważnienia na okres 3 lat od dnia zarejestrowania w KRS. Zmieniona treść Statutu zawierająca

powyższe upoważnienie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 22 stycznia 2016 roku. Zatem na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu nie jest już ważne.

19 Wskazanie miejsca udostępnienia:

19.1 ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla akcji serii A z dnia 19 maja 2011 r. jest umieszczony na stronie organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl. Na dzień publikacji ww. dokumentu informacyjnego firma Emitenta brzmiała IPO S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

19.2 okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Raporty okresowe podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i publikowane na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta: www.elqsa.pl.

20 Załączniki

20.1 KRS

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.07.2025 godz. 14:23:40

Numer KRS: 0000368054

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.10.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	82	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/760629/25/463	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020532307, NIP: 8992609747
3.Firma, pod którą spółka działa	ELQ SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat CZĘSTOCHOWA, gmina CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA
2.Adres	ul. JAGIELLOŃSKA, nr 81/83, lok. ---, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-200, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@ELQSA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ELQSA.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-54036-79263-FVRJW-15

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.09.2010 R., NOTARIUSZ DR WISŁAWA BOĆ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 11590/2010, 06.10.2010 R., NOTARIUSZ DR WISŁAWA BOĆ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 14410/2010 ZMIENIONO § 1 STATUTU.
	2	28.10.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. POSTWAŃCÓW ŚLĄSKICH 121/207, REPERTORIUM A NR 16265/2010, ZMIANA §3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	23.12.2011R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 4744/2011, ZMIENIONO: § 2, § 3 STATUTU SPÓŁKI. 19.04.2012R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 1651/2012, ZARZĄD SPÓŁKI DOPRECYZOWAŁ WYSOKOŚĆ PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I TREŚĆ § 3 STATUTU SPÓŁKI.
	4	26.02.2014 R., REPERTORIUM A NR 1097/2014, NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4/2, DODANO PKT 6 I 7 W § 3 STATUTU.
	5	30.05.2014R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ SZYSZKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NR 2307/2014- ZMIANA §3 STATUTU SPÓŁKI. 27.08.2014R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ SZYSZKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NR 3390/2014- ZMIANA §3 STATUTU SPÓŁKI.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.11.2014 R., REPERTORIUM A NR 3668/2014, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA GANDŻĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 1/30, ZMIANA § 1 UST. 1 I 2, § 2 UST. 1, DODANIE § 2 UST. 2, ZMIANA § 7, DODANIE § 10 UST. 8, ZMIANA § 15, UCHYLENIE § 24.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2015 R., REPERTORIUM A NR 953/2015 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA GANDŻĘ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY PL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 1/30, 53-329 WROCŁAW, ZMIENIONO: § 1 UST. 2, § 3 UST. 1.
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.09.2015 R., REPERTORIUM A NR 6751/2015, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HUBERTA PERYCZA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. RZYMOWSKIEGO 34, 02-697 WARSZAWA, ZMIENIONO § 1 UST. 1-2.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.08.2015 R., REPERTORIUM A NR 5812/2015, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA HUBERTA PERYCZA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. RZYMOWSKIEGO 34, 02-697 WARSZAWA, ZMIENIONO § 3 UST. 1, DODANO § 3A.
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2016 R., REPERTORIUM A NR 1101/2016 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BEATĘ KARWACKĄ-SIARKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. KRUPNICZA 5/1, ZMIANA § 1 UST. 1-2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.09.2016 R., REPERTORIUM A NR 1604/2016 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BEATĘ KARWACKĄ-SIARKA PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. KRUPNICZEJ 5/1, ZMIENIONO § 1 UST. 1-2, § 2 UST. 1, § 3 UST. 1. 13.12.2016 R. REPERTORIUM A NR A NR 2236/2016, NOTARIUSZ BEATA KARWACKA-SIARKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. KRUPNICZA 5/1, ZMIENIONO § 1 UST. 5, § 2 UST. 1 STATUTU.
	11	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 21.10.2019 R. PRZEZ NOTARIUSZA MARTĘ JĘDRĄK W KANCELARII NOTARIALNEJ W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 17, REPERTORIUM A NR 5149/2019 - PROTOKÓŁ NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA, NA KTÓRYM TO ZGROMADZENIU PODJĘTA ZOSTAŁA UCHWAŁA W PRZEDMIOCIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI ELQ S.A. TJ. ZMIANA TREŚCI § 1 UST. 3 STATUTU, ZMIANA TREŚCI § 7 STATUTU SPÓŁKI.

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA NR 2/08/2010 W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIE IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W IPO SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 25.08.2010 R. PRZED NOTARIUSZEM KAROLINĄ WARCZAK-MAŃDZIAK, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLASKICH NR 121 LOK. 207, REP. A NR 10311/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	IPO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000284334
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	020532307
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	10 000 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	7 500 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	100000000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 000 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału	-----

zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	9 500 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	343000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	50000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	62500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	116500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	361000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	4067000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	95000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
---	--

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI SĄ UPOWAŻNIENI: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM ALBO PROKURENT SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SOŁTYSIAK
	2.Imiona	MARCIN KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77020305154, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko

Strona 6 z 11

2	2.Imiona	ROBERT WOJCIECH
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	69080206036, -----
	1.Nazwisko	ŻAK SOŁTYSIAK
3	2.Imiona	ŻANETA JULIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112303248, -----
	1.Nazwisko	KISIELA
4	2.Imiona	BŁAŻEJ ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84112003579, -----
	1.Nazwisko	GŁUC
5	2.Imiona	KRZYSZTOF MICHAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	67090100498, -----
	1.Nazwisko	DANOWSKI
6	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82060708139, -----
	1.Nazwisko	

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	2	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	3	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	4	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	5	25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDEKS INDEKSU NIEKLASYFIKOWANA
	6	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO.
	7	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	8	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	9	23, 61, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z BETONU

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	18.07.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	4	26.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	28.10.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

	6	03.11.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	21.09.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	17.06.2020	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	19.06.2020	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	27.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	08.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	07.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	04.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	21.09.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	28.05.2019	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	22.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	02.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	08.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	07.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	04.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 01.01.2017
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	5	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	5	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	6	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
---	---	-------	-----------------------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2010

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁEK NASTĄPI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT. 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO NAJĄTKU SPÓŁKI ONERAY INVESTMENT SA (SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ) NA IPO SA (SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ) NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 175(3788) Z 09.09.2011R. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 23.12.2011R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI - AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.12.2011R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ MAŁGORZATĘ SZYSZKO W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOK. 2 REP. A NR 4744/2011. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 23.12.2011R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ONERAY INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.12.2011R. REP. A NR 4747/2011.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
1	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1.Nazwa lub firma	ONERAY INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	5.Numer REGON	020887909

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.07.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

20.2 Statut

„STATUT SPÓŁKI ELQ S.A. Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE

tekst jednolity

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: ELQ Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu ELQ S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego (logo).-----
3. Siedzibą Spółki jest miasto Częstochowa.-----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----
5. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka może być członkiem stowarzyszeń krajowych i zagranicznych. Spółka na podstawie uchwały Zarządu może wchodzić w związki prawne i organizacyjne z innymi podmiotami, w tym tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.-----
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----
7. Założycielami spółki są przystępujący do niej wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w osobach:-----
 -Ewa Kuciewicz,-----
 -Anna Sylwia Janus,-----
 -Jakub Sitarz,-----
 -spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu,-----
 spółka pod firmą Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu,-----
 -Krzysztof Surowiecki,-----
 -Romuald Kazimierz Szalagan,-----
 -Tomasz Andrzej Gołąb.-----

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,-----
PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----
PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i
oprogramowania,-----
PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i
oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią
sklepową, straganami i targowiskami,-----
PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,-----
PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,-----
PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego
oprogramowania,-----
PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,---
PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,-----
PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z
wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,-----
PKD 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,-----
PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,-----
PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,---
PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii
informatycznych i komputerowych,-----
PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi
(hosting) i podobna działalność,-----
PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie
indziej niesklasyfikowana,-----
PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,-----
PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji
finansowych,-----
PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej
niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy
emerytalnych,-----
PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z

wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----

PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z
wyłączeniem holdingów finansowych,-----

PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,-----

PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
gospodarczej i zarządzania,-----

PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,-----

PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie
biotechnologii,-----

PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,-----

PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe
w radio i telewizji,-----

PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
mediach drukowanych,-----

PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
mediach elektronicznych (Internet),-----

PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w
pozostałych mediach,-----

PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,-----

PKD 74.20.Z Działalność fotograficzna,-----

PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
gdzie indziej niesklasyfikowana,-----

PKD 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i
pozyskiwaniem pracowników,-----

PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej
niesklasyfikowane,-----

PKD 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,-----

PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej
niesklasyfikowana.-----

PKD 21.10.Z Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,

PKD 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,-----

PKD 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych,
kontrolnych i nawigacyjnych,-----

PKD 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej

niesklasyfikowana,-----

PKD 26.60.Z Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,-----

PKD 32.50.Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,-----

PKD 35.14.Z Handel energią elektryczną,-----

PKD 35.21.Z Wytwarzanie paliw gazowych,-----

PKD 35.22.Z Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,-----

PKD 35.23.Z Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,-----

PKD 36.00.Z Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,-----

PKD 37.00.Z Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,-----

PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,-----

PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,-----

PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,--

PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,---

PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych,-----

PKD 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,-----

PKD 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,-----

PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,--

PKD 47.73.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----

PKD 64.91.Z Leasing finansowy,-----

PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,-----

PKD 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,-----

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,----

PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----

PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,-----

PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,-----

PKD 72.20.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,-----

PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,-----

PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,-----

PKD 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

PKD 77.40.Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim. -----

PKD 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, -----

PKD 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,

PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,

PKD 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, -----

PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia

PKD 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana-----

PKD 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, -----

PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,-----

PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----

PKD 23.61.Z Produkcja wyrobów z betonu do celów budowlanych,-----

PKD 23.69.Z Produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu,-----

PKD 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,-----

PKD 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,-----

PKD 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,-----

PKD 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,-----

PKD 23.63.Z Produkcja masy betonowej prefabrykatowej,-----

PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, -----

PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych, -----

PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,-----

PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej

PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,-----

PKD 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,-----

PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii
 lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,-----

PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,-----

PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----

PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych,
 gazowych i klimatyzacyjnych, -----

PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,-----

PKD 43.31.Z Tynkowanie, -----

PKD 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej,-----

PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych
 wykończeniowych

PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,-----

PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej
 niesklasyfikowane, -----

PKD 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i
 dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,-----

PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu, -----

PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży
 wysyłkowej lub Internet,-----

PKD 49.20.Z Transport kolejowy towarów,-----

PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,-----

PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów

PKD 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach
 przeładunkowych,

PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----

PKD 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,-----

PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo
 techniczne, -----

PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z
wylaczeniem motocykli,-----
PKD 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych-----
PKD 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w
budynkach, -----
PKD 81.29.Z Pozostałe sprzątanie, -----
PKD 81.30.Z Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów
zieleni,-----
PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności
gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.-----
2. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy obowiązującego
prawa wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie przez
Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia.-----

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na:-----
 - a) 343.000 (trzysta czterdzieści trzy tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,--
 - b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
 - c) 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -
 - d) 116.500 (sto szesnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -
 - e) 361.000 (trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,--
 - f) 4.067.000 (cztery miliony sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - g) 95.000.000 (dziewięćdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela

- serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
2. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki IPO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki IPO Sp. z o.o.-----
 3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
 4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----
 5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.-----
 6. Akcje mogą być umarzane.-----
 7. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

§ 3a

1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 7.500.000,00 zł (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 3.750.000 (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda ("Kapitał Docelowy").-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania akcji w ramach limitu określonego w ust. 1 zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu poprzez dodanie niniejszego § 3a.-----

3. Akcje emitowane zgodnie z ust. 1 mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.-----
4. Z upoważnienia określonego w ust. 1 Zarząd może skorzystać, dokonując jednego lub większej ilości podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego.-----
5. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego. Każdorazowe pozbawienie prawa poboru wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
6. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.-----
7. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego, z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne).-----
8. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
 - (a) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację akcji,-----
 - (b) podejmowania czynności mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,-----
 - (c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji.-----

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

1. Organami Spółki są:-----

- 1) Zarząd Spółki,-----
- 2) Rada Nadzorcza,-----
- 3) Walne Zgromadzenie.-----
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.-----

A. Zarząd

§ 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków. -----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.-----
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą wspólników.-----
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. -----
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania. -----
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.--

§ 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. -----
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu. -----
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. -----

§ 7

Do składania oświadczeń w imieniu spółki są upoważnieni: Prezes Zarządu samodzielnie albo dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem albo prokurent samodzielnie.

§ 8

Zarząd jest zobowiązany w stosunkach wewnętrznych Spółki, bez skutków

prawnych wobec osób trzecich, do uprzedniego uzyskania zgody Rady Nadzorczej w następujących sprawach: -----

- zbywania wartości niematerialnych Spółki, -----
- nabywania lub zbywania innych przedsiębiorstw lub udziałów w nich oraz tworzenia i likwidowania oddziałów, -----
- nabywania, zbywania i obciążania nieruchomości, praw do nieruchomości, budynków, zastawiania przedmiotów majątku trwałego i obrotowego oraz praw majątkowych o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), -----
- dokonywania czynności prawnych, których drugą stroną jest osoba fizyczna lub prawna powiązana w rozumieniu przepisów podatkowych, z członkiem Zarządu, -----
- zaciągania pożyczek oraz udzielania gwarancji na kwotę przekraczającą 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych). -----

§ 9

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. -----

B. Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki ELQ S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zwanej dalej „Spółką”. -----
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę. -----

3. Rada składa się z od 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.-----
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.-----
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. -----
6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych. -----
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. -----
8. W przypadku śmierci lub rezygnacji z mandatu przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały dokooptować członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 11

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.-----

§ 12

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady należy: -----
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości; -----
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy

wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania; -----

- c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki; -----
- d) zawieranie umów z członkami Zarządu; -----
- e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu; -----
- f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu; -----
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki; -----
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; -----
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki; -----
- j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;--
- k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie; -----
- l) zwoływanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.-----

§ 13

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.-----
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce. -----
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia. -----
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada. -----
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest

obecnych co najmniej trzech jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.-----

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.-----

7. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej.-----

C. Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także przez Radę Nadzorczą albo akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/2 kapitału zakładowego lub co najmniej 1/2 ogółu głosów w spółce. -

3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. -----

§ 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.-----

§ 16

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile ustawa albo Statut Spółki nie nakazują innej większości. ----

2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych. -----

3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§ 18

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, -----
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, -----
 - f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,-----
 - g) rozwiązanie Spółki, -----
 - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, -----
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,-----
 - j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,-----
 - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,-----
 - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszym Statucie. -----
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału

w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.-----

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 20

Spółka tworzy:-----

a) kapitał zakładowy, -----

b) kapitał zapasowy, -----

c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem. -----

§ 21

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej piętnaście procent zysku za dany rok obrotowy. -----

2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.-----

3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych. -----

§ 22

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na: -

- pokrycie strat za lata ubiegłe, -----

- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne zgromadzenie, -----

- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia. -----

§ 23

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie. -----

2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. -----

3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych. -----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 24

(uchylony)"

§ 2

20.3 Opinia biegłego z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

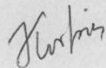
W okresie ostatnich dwóch lat obrotowych do spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych. Z uwagi na fakt objęcia niniejszym Dokumentem akcji serii G, które zostały objęte za wkłady niepieniężne w postaci aportu poniżej zamieszczono opinię biegłego rewidenta na temat wartości godziwej przedmiotu aportu z dnia 2 sierpnia 2016 roku oraz raport z wyceny majątku i udziałów z dnia 29 lipca 2016 roku wraz z wyceną udziałów.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania wyceny wartości godziwej przedmiotu
wkładu niepieniężnego w postaci udziałów Spółki
Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych
"EL-Q" Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie
w związku z art. 312¹ KSH**

Niniejsza opinia o wartości godziwej udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 (KRS nr 0000116029, NIP 5730206550, REGON 150020442), których właścicielem jest Spółka VELTORO Sp. z o.o. (95 % udziałów w kapitale zakładowym), została przygotowana na zlecenie Zarządu Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław), KRS nr 0000368054, NIP: 8992609747, REGON: 020532307) w związku z planowanym wniesieniem udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. w drodze aportu (wkładu niepieniężnego) przez Inwestora (www. udziałowca) do Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna w zamian za objęcie akcji imiennych w tej spółce.

Opinia została przygotowana przez Biegłego Rewidenta Barbarę Korpikiewicz wpisaną na listę biegłych rewidentów pod numerem 5105 i wydana w oparciu o postanowienia:

1. artykułu 312¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej – Międzynarodowych Standardów Usług Atestacyjnych (MSUA),
4. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649),



5. ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Opinię na temat wyceny wartości godziwej udziałów na dzień 30 czerwca 2016 roku przygotowałam na podstawie informacji uzyskanych głównie drogą analizy danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r. i za 3 lata poprzednie oraz wyceny sporządzonej przez Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach. Zastosowane metody miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności o wartości godziwej udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o.

Niniejszy dokument jest przeznaczony do wiadomości Zarządu Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Biegły rewident nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Za wartość godziwą udziałów na dzień 30 czerwca 2016 roku przyjęto wartość godziwą aktywów netto Spółki, tj. różnicę między sumą wartości godziwych poszczególnych składników majątkowych (aktywów) na ten dzień, a sumą wycenionych w kwocie wymagającej zapłaty zobowiązań, które na niej w tym dniu ciążyły. Wycena udziałów metodą skorygowanych aktywów netto należy, obok wycen odtworzeniowej i likwidacyjnej, do metod bazujących na podejściu majątkowym.

Metody majątkowe wiążą wartość przedsiębiorstwa wyłącznie z jej aktywami netto, w związku z czym wyniki takiej wyceny nie uwzględniają:

- organizacji przedsiębiorstwa,
- efektów synergicznych połączenia poszczególnych składników majątku,
- efektów finansowych funkcjonowania przedsiębiorstwa,
- stanu i wpływu otoczenia.

Ogólna formuła wyceny metodą wartości aktywów netto przedstawia się następująco:

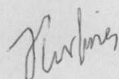
$$Wp = A - KO$$

gdzie: Wp – wartość udziałów (aktywów netto)

A – wartość aktywów ogółem

KO – wartość kapitałów obcych ogółem

Wartość godziwa aktywów oraz zobowiązań Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 16 676 928,08 zł i została ustalona na podstawie sporządzonego na ten dzień sprawozdania finansowego oraz wyceny Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. dokonanej przez Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.



Moim zdaniem zastosowana metoda wyceny udziałów Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o. przewidzianych jako wkład niepieniężny do Spółki MSI Medical SA jest zasadna, a wartość przedmiotu aportu ustalona została zgodnie z przyjętymi założeniami.

Ponadto chciałabym zwrócić uwagę na następujące kwestie:

W trakcie przeprowadzanej weryfikacji wyceny wartości godziwej korzystałam głównie z informacji oraz dokumentów księgowych i operacyjnych udostępnionych mi przez Zarząd i pracowników Spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" Sp. z o.o., jak też z ogólnie dostępnych danych finansowych. Jednakże dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie przeprowadziłam badania danych finansowych ani też w inny sposób nie zweryfikowałam wiarygodności udostępnionych mi opracowań i informacji; w związku z tym nie ponoszę odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Barbara Korpikiewicz
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 5105

Barbara Korpikiewicz

Ostrowiec Świętokrzyski, dn. 02.08.2016 r.

Katowice, 29.07. 2016r.

Raport

z wyceny majątku i udziałów Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych EL- Q spółka z o.o. z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83: KRS 116029, NIP 5730206550 i REGON 150020442 sporządzony przez Zespół Rewidentów Księgowych Advisor sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach 40-004, Al. Korfantego 2 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 1780.

Kapitał zakładowy Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych EL- Q spółka z o.o. wynosi 302.815,40 zł i dzieli się na 542 udziały po 558,70 zł za każdy. Większościowym udziałowcem jest spółka VELTORO sp. z o.o z siedzibą w Warszawie, Al. Solidarności 75; KRS 491864, NIP 5252576587 i REGON 147035289, która objęła 512 udziałów na łączną kwotę 286.054,40 zł (94,47 %).

1. Przeprowadziłam wycenę majątku Przedsiębiorcy w oparciu o następujące dokumenty:

- Komplet sprawozdań finansowych Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych E-Q spółka z o.o. za lata 2013-2015.
- Sprawozdania Zarządu z lat 2013-2015
- Oszacowanie potencjalnej wartości przedsiębiorstwa ZPUE EL-Q sp. z o.o. Opracowanie sporządzone w grudniu 2012 r. przez Kompas Firma Doradczą Monika Gawenda, gdzie przy zastosowaniu metody dochodowej i przyjęciu do wyceny aktywów trwałych wycenionych w cenach historycznych ustalono wartość na poziomie 11.153.095 zł.
- Operat szacunkowy rzeczoznawcy majątkowego sporządzony przez Dariusza Śleszyńskiego zam. w Częstochowie przy ulicy Dąbrowskiego 7/10 uprawnienia nr 2642 z dnia 06.04.2016r. dotyczący określenia wartości nieruchomości położonej w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 opisanej w księdze wieczystej KW Nr CZ1C 00070576/1. Wycena została sporządzona metodą dochodową z

uwzględnieniem techniki kapitalizacji prostej netto przy zastosowaniu metody rynkowej porównywania parami, dla wartości prawa użytkowania wieczystego i minimalnej wartości dla składnika budowlanego. Kwota tak ustalona wynosi 11.200 tys. zł. netto (bez VAT) po skorygowaniu 12.320 tys. zł.

- Operat szacunkowy rzeczoznawcy majątkowego sporządzony przez Dariusza Śleszyńskiego zam. w Częstochowie przy ulicy Dąbrowskiego 7/10 uprawnień nr 2642 z dnia 16.11.2015r. dotyczący określenia wartości nieruchomości położonej w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 opisanej w księdze wieczystej KW Nr CZ1C 00070576/1. Wycena została sporządzona metodą dochodową z uwzględnieniem techniki kapitalizacji prostej netto, dla wartości nieruchomości gruntowej zabudowanej. Kwota tak ustalona wynosi również 11.200 tys. zł. netto (bez VAT) po skorygowaniu 12.320 tys. zł.
- Operat szacunkowy określenia wartości rynkowej maszyn i urządzeń stanowiących środki trwałe i wyposażenie EL-Q sp. z o.o. sporządzony przez Kancelarię Rzeczoznawcy Majątkowego Tomasz Sokołowski, rzeczoznawca majątkowy Agnieszka Mazur uprawnień nr 4190 w dniu 09.07.2015 r. w Częstochowie przy ulicy Waszyngtona 41/2. Przedmiotem wyceny było jedenaście środków trwałych których wartość rynkową wyceniono na 800 tys. zł. po skorygowaniu 880 tys. zł.
- Bilans i rachunek zysków i strat VELTORO sp. z o.o. za 2015 r.
- Rachunek zysków i strat VELTORO sp. z o.o. za 2014 i za okres od 1 stycznia do 31 maja 2016 r.
- Zestawienie patentów, świadectw rejestracji i wzorów użytkowych oraz certyfikatów będących know how Spółki.

2. Wyceny udziałów dokonałam zgodnie z:

- Kodeksem spółek handlowych.
- Krajowymi standardami rewizji finansowej opracowanymi przez KRBR.
- Ustawą o rachunkowości.

3. Wycenę przeprowadziłam w taki sposób, by uzyskać wystarczającą pewność, iż

nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać racjonalną podstawę do ustalenia wartości aktywów netto (wartości udziałów).

4. Opis sposobu wyceny udziałów zawiera przedstawiony w drugiej części Raport.

5. Za sporządzenie wyceny i właściwy wybór metody wyceny odpowiada



biegły rewident.

6. Przy wycenie zastosowano metodę majątkową polegającą na ustaleniu wartości udziałów metodą księgową (book value metod), czyli metodą skorygowanej wartości aktywów netto. Do wyceny aktywów trwałych przyjęto ich wartość godziwą.
7. Po dokonaniu analizy dokumentów wymienionych w Raporcie biegły rewident stwierdza, że skorygowana wartość aktywów netto (wartość udziałów) wynosi **16.676.928,08 zł** i wielkość ta oznacza skorygowaną wartość udziałów. Wartość aktywów netto została prawidłowo określona i oznacza wartość aktywów brutto pomniejszoną o zobowiązania.
8. Wartość jednego udziału wynosi 30.769,24 zł ($16.676.928,08 : 542$), **z czego dla VELTORO sp. z o.o. przypada 512 udziałów po 30.769,24 zł za każdy, co stanowi kwotę 15.753.850,88 zł.** 30 udziałów po 30.769,24 zł za każdy, co stanowi 923.077,20 zł przypada dla udziałowców mniejszościowych.



Wycena udziałów

CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje o Przedsiębiorcach powiązanych kapitałowo

A. Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych EL-Q sp. z o.o. zwany dalej EL-Q

z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83

1. Podstawą działalności jest wpis do Krajowego Rejestru Sądowego KRS w dniu 12.08.2002 r. Umowa Spółki została zawarta u notariusza J. Mońka Częstochowie w dniu 15.11.991 r. Rep. A nr 2298/91.
2. NIP: 5730206550
3. REGON: 150020443
4. Przedmiotem działalności jest m.in.:
 - produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektryczne,
 - produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
 - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektromagnetycznych.
5. Większościowy kapitał zakładowy (94 %) należy Spółki VELTORO sp. z o.o.

B. VELTORO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Solidarności 75.

1. Podstawą działalności jest wpis do Krajowego rejestru Sądowego KRS w dniu 23.12.2013 r. Umowa Spółki zawarta e Kancelarii Notarialnej Notariusz Magdalena Królak-Ponar dniu 23.09.2013 r. Rep. A nr 3307/2013.
2. NIP: 5252576587
3. REGON: 147035289
4. Przedmiotem działalności jest m.in.:
 - realizacja projektów budowanych,

- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów.

II. Dane ogólne

Celem sporządzenia wyceny poddano weryfikacji sprawozdania finansowe

EL-Q sporządzone na dzień:

31.12.2013 r. na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę w wysokości 3.155.263,87 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący strata bilansowa netto w wysokości 839.369,15 zł;
- informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
- dokumentację podstawową jednostki.

31.12.2014 r. na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę w wysokości 5.016.352,03 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk bilansowy netto w wysokości 2.103,63 zł;
- informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
- dokumentację podstawową jednostki.

31.12.2015 r. na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę w wysokości 4.528.827,63 zł;

g-

- rachunek zysków i strat wykazujący stratę bilansową netto w wysokości 2.299.311,39 zł;
- informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
- dokumentację podstawową jednostki.

30.06.2016 r. na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę w wysokości 5.323.174,04 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący stratę bilansową netto w wysokości 431.121,55 zł;

Do wyceny aktywów netto (udziałów) biegły przyjął ostatni rok obrotowy 2015 skorygowany o pierwsze półrocze 2016 r.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

<i>AKTYWA wg wartości godziwej</i>	<i>23.546.775,01 zł</i>
I. Aktywa trwałe	15.449.480,00 zł
z tego rzeczowe aktywa trwałe:	15.449.480,00 zł
z tego: środki trwałe	13.200.000,00 zł
środki trwałe w budowie	2.249.480,00 zł
Aktywa trwałe wycenione wg wartości godziwej:	+ 13.200.000,00 zł
z tego: nieruchomości	12.320.000,00 zł
urządzenia techniczne i maszyny	880.000,00 zł
II. Aktywa obrotowe	2.117.878,77 zł
1. Zapasy	1.380.588,04 zł
2. Należności krótkoterminowe	661.705,87 zł
• Z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	306.688,98 zł

- Inne 355.016,89 zł

Stan należności wykazanych w bilansie wynika z ewidencji księgowej.

Należności te zostały wycenione według wartości netto i wykazane w kwotach możliwych do uzyskania.

2. Inwestycje krótkoterminowe	75.584,86 zł
Krótkoterminowe aktywa finansowe	75.584,86 zł
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75.584,86 zł

Pozycja oznacza stan środków pieniężnych zgromadzonych w kasie i na rachunku bankowym.

III Wartość know how na którą składają się: 6.979.421,66 zł

1. Świadczenie Ochronne nr 63732 na wzór użytkowy pt. obudowa stacji transformatorowej końcowej.
2. Świadczenie Ochronne nr 63731 na wzór użytkowy pt. obudowa stacji transformatorowej rozdzielczej.
3. Świadczenie Ochronne nr 175465 na wzór użytkowy pt. sposób wytwarzania prefabrykowanej stacji transformatorowej.
4. Świadczenie Rejestracji nr 11380 wzoru przemysłowego pt. obudowa stacji transformatorowej rozdzielczej.
5. Patent nr 195849 na wynalazek pt. sposób wytwarzania prefabrykowanej stacji transformatorowej.
6. Certificate of Registration no 001118434 wydany przez Avenida de Europe w

Alicante Hiszpania dotyczący rejestracji Wzoru Przemysłowego Wspólnoty pt.

Obudowa Stacji transformatorowej.

7. Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością /The International Certification Network nr

537/5/2013 PN-EN ISO 9001:2009 w następującym zakresie: projektowanie,

produkcja i serwis:

- urządzeń elektroenergetycznych obejmujących stacje transformatorowe ,
rozdzielnie SN oraz sterowanie;
- obudów betonowych i stalowych dla obiektów elektroenergetycznych.

8. Certyfikat zgodności nr 039/2014 wydany przez Instytut Energetyki w Warszawie

dotyczący stacji transformatorowej prefabrykowanej SN/nn dla typów:

- Solar IG:26/630 lub 20/1000
- Solar IP:20/630 lub 20/1000
- Solar AR 20/2x1000

9. Oprogramowanie AutoCad 2010 LT w wersji dla trzech stanowisk.

10. Baza klientów.

11. Znajomość firmy na rynku. Firma istnieje od 1976 r. co oznacza, że prowadzi
działalność od 40 lat.

12. Nagrody i wyróżnienia w grupie BMC bioPower

- Gazele Biznesu 2011

Organizowany przez magazyn Puls Biznesu. Ranking zwycięzców opracowany na podstawie
analizy wskaźników finansowych za lata 2008 – 2010.

- Medal Europejski 2011

Organizatorem konkursu jest Business Centre Club przy współpracy z Ministerstwem Spraw
Zagranicznych i Europejskim Komitetem Ekonomiczno – Społecznym. Otrzymano
wyróżnienie za wprowadzenie na rynek innowacyjności i jakości usług w transporcie



krajowym i międzynarodowym.

- Diamenty Forbesa 2011

Nagroda od magazynu Forbes za zajęcie III miejsce na Śląsku w kategorii przedsiębiorstw o przychodach od 5 do 50 mln zł., przyznawana firmom, które najszybciej zwiększają swoją wartość.

- Certyfikat Rzetelności 2010, 2011/Rzetelna Firma

Certyfikat wydawany pod patronatem Krajowego Rejestru Długów. Jego celem jest promowanie i wspieranie uczciwych przedsiębiorców, przyznawany uczestnikom programu Rzetelna Firma.

- Najwyższa Jakość Quality International 2010

Nagroda od Forum Biznesu (dodatku Dziennika Gazety Prawnej) pod patronatem Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości i Polskiego Forum ISO 9000 otrzymana jako wyróżnienie za prezentowanie najwyższych standardów w zakresie przyjętych metod zarządzania jakością.

- Medal Europejski 2010

Wyróżnienie otrzymane od Business Centre Club wraz z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Europejskim Komitetem Ekonomiczno – Społecznym jako potwierdzenie innowacyjnych rozwiązań stosowanych w transporcie międzynarodowym.

- Przejrzysta Firma 2010

Certyfikat otrzymany od czołowej *wywiadowni gospodarczej* D&B we współpracy z Bisnode, HBI Polska, KUKE oraz miesięcznikiem Forbes za rzetelność i wiarygodność finansową.

- Przedsiębiorstwo Na Medal 2009

Srebrna Nagroda – docenienie przez wydawcę Magazynu Gospodarczego Rzeczpospolitej w kategorii podmiotu dynamicznie się rozwijającego, który zdobył stabilną pozycję na rynku.

- Jakość Roku 2009

- Godło Jakości Roku 2009 przyznane przez Fundację Qualitas (przy wsparciu Dziennika GazMedal Europejski 2008

Nagroda nadana przez Business Center Club i Europejski Komitet Ekonomiczno – Społeczny za efektywne i wiarygodne świadczenie usług w ramach pozyskiwania i rozliczania dotacji dla przedsiębiorców.

Gazety Prawnej) za działania projakościowe i stałe podwyższanie standardów.

- Rekomendacja Wiarygodności 2007, 2008, 2009, 2010

Wyróżnienie przyznawane przez Business Centre Club za ciągłość działań fair play, zgodnie z wszelkimi zasadami etyki biznesowej.

Wartość know how oszacowana została na bazie prognozowanych zysków z działalności w okresie najbliższego 2,5 roku, czyli na kwotę 6.060.264,50 zł.

<i>PASYWA</i>	6.869.852,35 zł
I. Zobowiązania	6.869.852,35 zł

Zobowiązania w bilansie wykazano w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych wynikają z deklaracji podatkowych i ZUS

Wycena zawiera 11 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Załączniki

1. Oszacowanie potencjalnej wartości przedsiębiorstwa ZPUE EL-Q sp. z o.o. Opracowanie sporządzone w grudniu 2012 r. przez Kompas Firma Doradcza Monika Gawenda.
2. Operat szacunkowy rzeczoznawcy majątkowego sporządzony przez Dariusza Śleszyńskiego zam. w Częstochowie przy ulicy Dąbrowskiego 7/10 uprawnienia nr 2642 z dnia 06.04.2016r. dotyczący określenia wartości nieruchomości położonej w Częstochowie

przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 opisanej w księdze wieczystej KW Nr CZ1C 00070576/1.

3. Operat szacunkowy rzeczoznawcy majątkowego sporządzony przez Dariusza Śleszyńskiego zam. w Częstochowie przy ulicy Dąbrowskiego 7/10 uprawnienia nr 2642 z dnia 16.11.2015r. dotyczący określenia wartości nieruchomości położonej w Częstochowie przy ulicy Jagiellońskiej 81/83 opisanej w księdze wieczystej KW Nr CZ1C 00070576/1.
4. Operat szacunkowy określenia wartości rynkowej maszyn i urządzeń stanowiących środki trwale i wyposażenie EL-Q sp. z o.o. sporządzony przez Kancelarię Rzeczoznawcy Majątkowego Tomasz Sokołowski, rzeczoznawca majątkowy Agnieszka Mazur uprawnienia nr 4190 w dniu 09.07.2015 r. w Częstochowie przy ulicy Waszyngtona 41/2.

PREZEŚ ZARZĄDU
[Signature]
mgr Teresa Chorożyńska
biegły rewident 6772

21 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie
Akcje Wprowadzane	Akcje Emitenta serii G
Aport	494 (czterysta dziewięćdziesiąt cztery) udziały w spółce Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 558,70 zł (pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i 70/100 groszy) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 275.997,80 zł (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych i 80/100 groszy) o łącznej wartości 15.200.00,00 zł.
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Best Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny, DI	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii E oraz G w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	ELQ Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa	Struktura spółek kapitałowych w skład której wchodzi : Emitent jako podmiot dominujący oraz 9 spółek zależnych
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2436)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSP	Powszechnie stosowane skrótowe określenie tzw. sektora małych i średnich przedsiębiorstw, do którego zaliczane są także mikroprzedsiębiorstwa
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 125, poz. 749, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie

Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR lub Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie w sprawie koncentracji Spółka	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Statut	ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie
	Statut Spółki ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie – tekst jednolity, zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 grudnia 2019 roku.
Uchwała nr 646/2016 Zarządu GPW w Warszawie S.A.	Uchwała Nr 646/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997, Nr 121, poz. 769, z późn. zm.)
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (Dz.U. 2015 poz. 1272)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2022., poz. 613)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2019 poz. 369)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2022, poz. 2554)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991, Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992., Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000, nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 1983, Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)

Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994, Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
Ustawa Prawo zamówień publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2004, Nr 19, poz. 177, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie
ZPUE „EL-Q”, ZPUE „EL-Q” sp. z o.o.	Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych "EL-Q" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji z siedzibą w Częstochowie. Spółka zależna Emitenta, w której Emitent posiada 91,14 % udziałów w kapitale zakładowym.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki ELQ S.A. z siedzibą w Częstochowie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)