



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EQUNICO SE
Z DZIAŁALNOŚCI**

w I półroczu 2024

SPIS TREŚCI

I. LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.1 STRUKTURA GRUPY EQUINICO	4
2.2 OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI EQUINICO SE ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.3 AKCJE I AKCJONARIAT	5
2.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA	6
III. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 R.	7
3.1 ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2024 R.	7
3.2 CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EQUINICO SE ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.3 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	8
IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	9
4.1 STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2024-2026	9
4.2 INWESTYCJE I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE SPÓŁKI I GRUPY	10
V. CZYNNIKI RYZYKA	11
5.1 OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	11
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE	14
6.1 UMOWY ZNACZĄCE	14
6.2 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	14
6.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI	14
6.4 GWARANCJE I PORĘCZENIA	14
6.5 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	14
6.6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	16

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Klienci i Partnerzy Biznesowi,

w imieniu Zarządu EQUUNICO SE przekazuję Państwu Raport za I półrocze 2024r. Grupy EQUUNICO obejmujący okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku, będący podsumowaniem istotnych zdarzeń w działalności Spółki i Grupy.

W dniu 24 września 2024 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy Spółki z RESBUD SE na EQUUNICO SE. Nowa nazwa Spółki nawiązuje do nazw największych spółek z Grupy - Elektriqshloqqurilish JSC, Uniwersim Sp. z o.o. oraz Conpol Sp. z o.o. Przyjęcie nowej nazwy i logotypu zostało podyktowane zmianami zachodzącymi w Grupie. Zmieniając nazwę Spółki pragniemy podkreślić rozpoczęcie nowego rozdziału w działalności wszystkich naszych spółek.

W minionym półroczu kontynuowaliśmy prace nad restrukturyzacją i rozwojem przejętej w 2023 roku spółki Elektriqshloqqurilish JSC z siedzibą w Taszkencie, czego efektem są nowe kontrakty i poprawa wyników finansowych Spółki. Kontrola nad Elektriqshloqqurilish JSC, będącej największą polską inwestycją w Uzbekistanie, stwarza potencjał gwarantujący źródło rosnących dochodów w kolejnych latach. Zamierzamy w pełni wykorzystać ten potencjał, używając do tego naszego know-how i doświadczenia, aby budować silną pozycję Grupy EQUUNICO na dynamicznie rozwijającym się rynku uzbeckim.

Nasza obecność na rynku uzbeckim zapewnia także większe możliwości i elastyczność w pozyskiwaniu wyspecjalizowanej kadry oraz pracowników na potrzeby projektów obsługiwanych w Polsce. Ma to znaczenie, zważywszy na trendy na polskim rynku pracy i występujące na nim deficyty.

Jako Grupa posiadamy zdolności do szybkiego reagowania na nowe trendy i innowacje, co pozwala nam utrzymać konkurencyjność przy jednoczesnym wysokim poziomie oferowanych usług.

Ponadto, w trosce o to, by funkcje kontrolne w Spółce sprawowali doświadczeni specjaliści, skład Rady Nadzorczej rozszerzony został do sześciu osób. Do jej grona dołączyli cenieni eksperci rynkowi z bogatym doświadczeniem, zwłaszcza w zakresie funkcjonowania rynków kapitałowych oraz nadzoru nad obrotem giełdowym.

Jesteśmy przekonani, że są to solidne podstawy do ekspansji geograficznej naszej Grupy na nowe rynki Unii Europejskiej oraz Azji, a wprowadzane zmiany przyniosą wymierne efekty finansowe zarówno dla Grupy, jak i wszystkich akcjonariuszy.

Bardzo dziękuję naszym klientom, partnerom biznesowym, pracownikom i akcjonariuszom za zaangażowanie i wspólne działanie na rzecz rozwoju działalności EQUUNICO SE. Równocześnie zapraszam do zapoznania się z poniższym raportem Grupy EQUUNICO za I półrocze 2024r.

Z wyrazami szacunku,

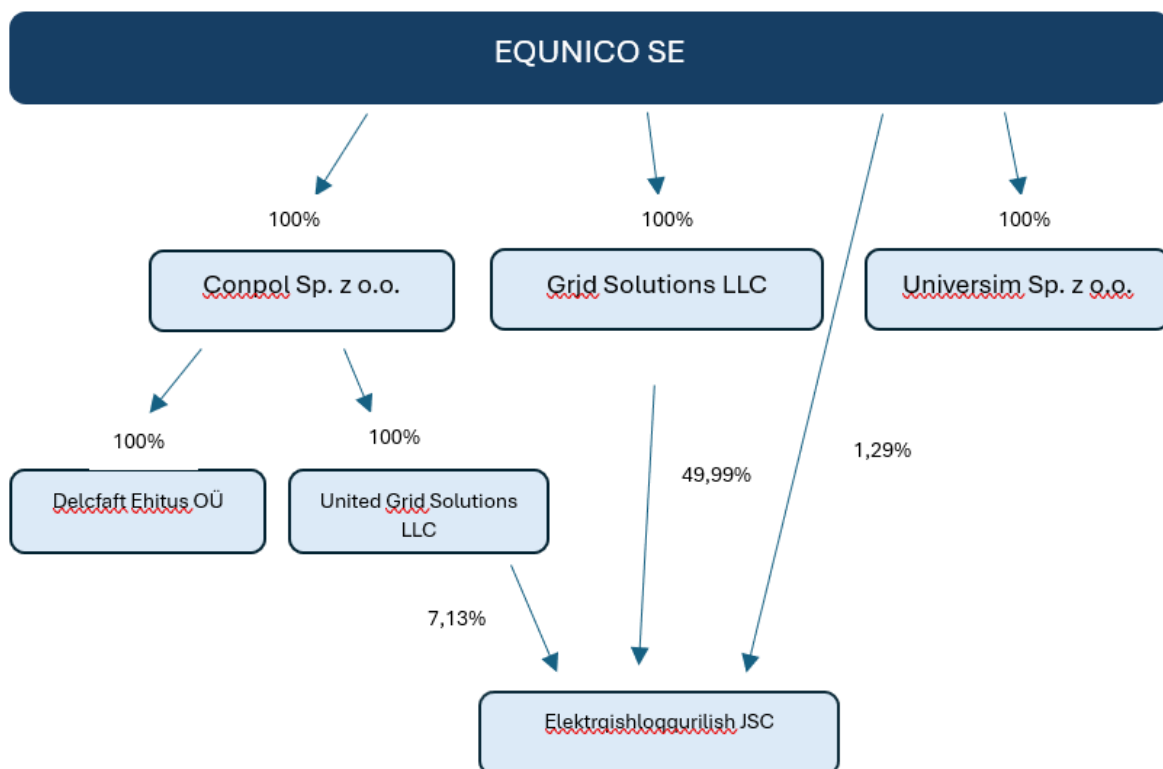
Krzysztof Długosz
Prezes Zarządu EQUUNICO SE

II. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 STRUKTURA GRUPY EQUNICO

EQUNICO SE – wcześniej Spółka działała pod nazwą RESBUD SE. W dniu 24 września 2024 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki w zakresie nazwy Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2024.

Struktura Grupy EQUNICO na dzień 30 czerwca 2024 r.



W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za I kwartał 2024 r.) do dnia sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania, Struktura Grupy EQUNICO nie uległa zmianie.

2.2. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI EQUNICO SE ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

EQUNICO SE (zwana dalej: „Spółka”, „Emitent”) prowadzi działalność głównie na rynku polskim oraz uzbeckim. Podstawową działalnością Grupy jest inżynieria lądowa, roboty budowlane, wznoszenie konstrukcji, budowa obiektów inżynierii drogowej, produkcja mieszanek mineralno-asfaltowych i betonu, a także dostawa materiałów i urządzeń dla dużych projektów infrastrukturalnych oraz budowa, instalacja i modernizacja linii energetycznych (PTL) z budową podstacji energetycznych.

Obszary działalności spółek wchodzących w skład Grupy EQUINICO.

Conpol Sp. z o.o.

Spółka o profilu inżynieryjno-budowlanym. Spółka uczestniczy jako wykonawca w inwestycjach z zakresu budownictwa kubaturowego, inżynieryjnego i drogowego. Prowadzi działalność na rynku krajowym oraz w Europie.

Uniwersim Sp. z o.o

Spółka produkuje mieszanki mineralno-asfaltowe i masy bitumiczne przeznaczone do wykonywania wszystkich warstw konstrukcyjnych nawierzchni, dla dróg kategorii ruchu od KR1 do KR7.

United Grid Solutions LLC i Grid Solutions LLC będące większościami udziałowcami Elektrizshloqqurilish JSC

Spółka działająca w sektorze elektroenergetyki. Zajmuje się produkcją, budową, instalacją i modernizacją linii energetycznych oraz budową podstacji energetycznych w Republice Uzbekistanu, a także produkcją wyrobów stalowych i żelbetowych. Spółka jest uważana za jednego z wiodących wykonawców obiektów sieci elektroenergetycznej w Azji Środkowej. Wykonywała prace energoelektryczne dla takich firm produkcyjnych jak: Hyundai Engineering, Eriell, czy Hengyuan Group Co. Ltd. Przedsiębiorstwo posiada w swoich aktywach m.in. Fabrykę Konstrukcji Stalowych w Namangan, Fabrykę Wyrobów Betonowych w Quvasoy czy Zakład Produkcji Urządzeń Technologicznych w Taszkencie.

2.3 AKCJE I AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
DKW Polska OÜ	86 852 842	27,53%	86 852 842	27,53%
Sergiusz Pietrosz	80 120 886	25,40%	80 120 886	25,40%
Alexey Petrov*	53 478 638	16,95%	53 478 638	16,95%
Olga Petrova*	42 936 080	13,61%	42 936 080	13,61%
pozostali (poniżej 5%)	52 105 238	16,51%	52 105 238	16,51%
Razem	315 493 684	100,00%	315 493 684	100,00%

* wraz z podmiotami zależnymi

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raportu za I kwartał 2024 r.) nie zostały dokonane zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Nieznaczne różnice w ilości posiadanych akcji w stosunku do danych na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego wynikają z przekazanej przez akcjonariuszy korekty informacji o stanie posiadanych akcji, nie zaś transakcji na akcjach.

Wykaz akcji i uprawnień do akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 r.

wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób. Nieznaczne różnice w ilości posiadanych akcji w stosunku do danych na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego wynikają z przekazanej przez akcjonariuszy korekty informacji o stanie posiadanych akcji, nie zaś transakcji na akcjach, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2024 z dnia 30 sierpnia 2024 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca Emitenta	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	Zmiany w stanie posiadanie (od poprzedniego raportu kwartalnego)
Alexey Petrov	Członek Rady Nadzorczej	47 758 638	nie wystąpiły
Sergiusz Pietrosz	Członek Rady Nadzorczej	80 120 886	nie wystąpiły

2.4 ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Skład osobowy Zarządu EQUINICO SE

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2024		Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu	
Krzysztof Włodzimierz Długosz	Prezes Zarządu	Krzysztof Włodzimierz Długosz	Prezes Zarządu
Joanna Maria Dyja	Członek Zarządu	Joanna Maria Dyja	Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej EQUINICO SE

Rada Nadzorcza została powołana na nową kadencję przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2024 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2024		Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji raportu	
Dariusz Krawczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Wąchala	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Wąchala	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sergiusz Pietrosz	Członek Rady Nadzorczej	Sergiusz Pietrosz	Członek Rady Nadzorczej
Alexey Petrov	Członek Rady Nadzorczej	Alexey Petrov	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Grabowski	Członek Rady Nadzorczej	Maciej Grabowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Sadowski	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Sadowski	Członek Rady Nadzorczej

III. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 R.

3.1 ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2024 R.

- ✓ Spółka Elektrqishloqqurilish JSC podpisała umowę na stworzenie zewnętrznego zasilania turystyczno-rekreacyjnej strefy „Zomin” oraz międzynarodowego całorocznego kurortu „Plateau Suffa.2400” w Uzbekistanie. W ramach tego kontraktu Spółka wykona prace związane z budową części linii przesyłowej 110 kV oraz wszystkie prace ogólnobudowlane na stacji elektroenergetycznej 110 kV „Suffa”. Ponadto Spółka wznowiła produkcję trójkątnych podpór pryzmowych, wykorzystywanych jako wieże przekaźnikowe w sektorze telekomunikacyjnym oraz konstrukcji metalowych do wież oświetleniowych z reflektorami.
- ✓ W marcu 2024r. nastąpiła zmiana podmiotu świadczącego usługi sponsora emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) dla akcji Spółki dopuszczonych do obrotu giełdowego na GPW S.A w Warszawie, na Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
- ✓ W I półroczu 2024r. zostały zakupione maszyny i urządzenia dla zakładu produkcji betonu Elektrqishloqqurilish JSC w Taszkencie (Uzbekistan)
- ✓ Spółka negocjuje nowe kontrakty na dostawy produkowanych przez Elektrqishloqqurilish JSC konstrukcji stalowych produkowanych dla polskiego kontrahenta
- ✓ EQUINICO SE jako pośrednik negocjuje transakcje kupna-sprzedaży certyfikatów CO₂
- ✓ Przedłużenie w czasie prac przygotowawczych do realizacji kontraktu budowlanego w Szwajcarii
- ✓ Spółka Elektrqishloqqurilish JSC zawarła na przełomie czerwca i lipca trzy kontrakty na dostawę wyrobów żelbetowych dla przedsiębiorstw działających na rynku uzbeckim. Wartość zawartych na przełomie czerwca i lipca kontraktów, w przeliczeniu na PLN, wyniosła około 2,8 mln zł.
- ✓ Spółka Uniwersim Sp. z o.o. w I półroczu 2024r. znacznie zwiększyła przychody i zyski w stosunku do I półrocza 2023r.
- ✓ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2024r. podjęło między innymi uchwałę o zwiększeniu liczby członków Rady Nadzorczej do 6 osób oraz zmianie nazwy spółki z RESBUD SE na EQUINICO SE

3.2. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EQUINICO SE ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

POLSKA

W roku 2024 sektor budowlany przechodzi transformację, kierując się ku zrównoważonemu rozwojowi i ekologicznym innowacjom. Trendy w budownictwie w 2024 r. zdecydowanie wskazują na wzrost popularności nowoczesnych materiałów budowlanych, które są zarówno ekologiczne, jak i efektywne energetycznie.

Początek 2024 roku przyniósł wyraźne spadki produkcji zarówno w budownictwie kubaturowym, jak i

inżynieryjnym. Wpływ wysokich stóp procentowych i okresu przejściowego w projektach publicznych mogą skutkować pogorszeniem wyników i sytuacji finansowej branży, po ostatnich trzech bardzo dobrych latach. Efekt ten powinien być krótkotrwały. Już od przyszłego roku, przewidywane jest ponowne przyspieszenie inwestycji infrastrukturalnych, a w dłuższym horyzoncie – pod warunkiem spadku stóp procentowych – poprawią się również perspektywy budownictwa kubaturowego.

Produkcja budowlana w Polsce znajduje się obecnie w fazie spowolnienia, wywołanego ogólnym osłabieniem aktywności inwestycyjnej w gospodarce. Obecne spowolnienie produkcji budowlanej w Polsce nie jest zjawiskiem odosobnionym. Słaba koniunktura utrzymuje się bowiem także w budownictwie unijnym. Wiele krajów UE odnotowało w ubiegłym roku spadek lub stagnację produkcji budowlanej.

W bieżącym roku częściowa pauza w realizacji projektów unijnych, może przyczynić się do lekkiego spadku produkcji budownictwa inżynieryjnego. Ożywienie nie jest spodziewane również w segmencie budownictwa kubaturowego. Czynnikiem hamującym pozostaną wysokie stopy procentowe. Na pierwszoplanowe wyzwanie branży budowlanej ponownie wyrastają koszty pracy, postrzegane przez nią samą jako jedna z najważniejszych barier rozwojowych. W maju 2024 roku na czynnik ten wskazało ponad 73% przedsiębiorstw. Wyzwaniem dla branży może być także dostępność zasobów pracy w okresie kumulacji prac we wszystkich segmentach.

UZBEKISTAN

Aktualnie prowadzona wielowektorowa polityka zagraniczna Uzbekistanu pozwala optymistycznie patrzeć w gospodarczą przyszłość kraju. Z końcem 2023 roku Ministerstwo Gospodarki opublikowało prognozę kształtowania kluczowych wskaźników ekonomicznych na 2024 rok oraz cele gospodarcze na lata 2025-2026. Ministerstwo spodziewa się wzrostu PKB w 2024 roku na poziomie 5.6-5.8% (w tym roku spodziewane jest 5.3%), a w 2025 roku 6.2% i 6.4% w roku 2026. Głównym motorem napędowym uzbeckiej gospodarki ma być przemysł, którego wzrost w przyszłym roku szacowany jest na 6% oraz usługi 6.1%.

Obecna kondycja budżetowa państwa jest dobra (relacja długu publicznego do PKB wynosząca na koniec 2022 roku poniżej 40%) a Rząd gwarantuje, że pomimo intensyfikacji dynamiki wzrostu gospodarczego, w kolejnych latach nie zostanie przekroczona bariera 60%, a w średnim okresie będzie się kształtować nawet poniżej 50%.

Stabilizacja uzbeckiej gospodarki, która notowała wzrost nawet w okresie pandemicznej zapaści jest dobrym zwiastunem dla inwestorów, w tym z Polski. Na rynku uzbeckim są już obecne od lat polskie firmy. Uzbecka gospodarka wydaje się być zdecydowanie bardziej odporna na geopolityczne zawirowania niż inne gospodarki regionu. Warto zwrócić na wyższy poziom zaawansowania transformacji gospodarczej Uzbekistanu w kierunku zerowej emisyjności, niż ma to miejsce w Polsce czy wielu innych państwach Europy.

3.3. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

W ocenie Spółki żadne ze zdarzeń odnoszących się do działalności EQUNICO SE i jej Grupy Kapitałowej, które zaistniały w bieżącym okresie sprawozdawczym, nie miały charakteru nietypowych, wykraczających poza ramy biznesowe prowadzonej działalności.

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

4.1 STRATEGIA ROZWOJU NA LATA 2024-2026

27 września 2024r. EQUNICO SE opublikowała „Strategię rozwoju EQUNICO SE na lata 2024-2026”. Kluczowym krokiem w budowaniu obecnego kształtu EQUNICO SE było wniesienie do Spółki aktywów w postaci 100% udziałów w spółkach Conpol Sp. z o.o. i Uniwersim Sp. z o.o. oraz pakietu kontrolnego (58,41%) akcji w notowanej na giełdzie w Uzbekistanie spółce Elektrqishloqqurilish JSC. Bazując na tych aktywach Spółka rozpoczęła proces budowania nowej koncepcji biznesu opartego na energetyce, budownictwie oraz produkcji mas bitumicznych i betonu oraz z wykorzystaniem efektu synergii tych rynków.

W chwili obecnej EQUNICO to grupa kapitałowa składająca się ze spółek działających w różnych branżach, zarządzanych w sposób zintegrowany i elastyczny, tak aby dostosować ich potencjał do zmieniających się warunków rynkowych. Spółki te działają zarówno w Polsce jak i w Uzbekistanie, w branżach o wysokiej perspektywie rozwoju inwestycyjnego. To właśnie dywersyfikacja regionalna (Polska i Uzbekistan) oraz posiadane aktywa (nieruchomości, park maszynowy) zdolności kooperacyjne, jak też rozpoznanie rynków w Azji Środkowej i wysoko kwalifikowana kadra zapewnią możliwości Grupy realizowania wysokomarżowych projektów w latach 2024-2026.

Posiadanie przez EQUNICO SE udziałów w podmiotach na dwóch rynkach (Polska i Uzbekistan) znajdujących się na różnych etapach rozwoju gospodarczego oznacza olbrzymi potencjał, którego wykorzystanie jest fundamentem strategii rozwoju EQUNICO SE w latach 2024-2026.

Kluczowym potencjałem gwarantującym źródło rosnących dochodów w kolejnych latach jest uzbecka spółka zależna Elektrqishloqqurilish JSC, będąca największą polską inwestycją w Uzbekistanie, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja, budowa, instalacja i modernizacja linii energetycznych oraz budowa podstacji energetycznych, a także produkcja wyrobów stalowych i żelbetowych.

Elektrqishloqqurilish JSC jest wiodącym wykonawcą obiektów sieci elektroenergetycznej w Azji Środkowej. Posiada w swoich aktywach Fabrykę Konstrukcji Stalowych w Namangan, Fabrykę Wyrobów Betonowych w Quvasoy oraz Zakład Produkcji Urządzeń Technologicznych w Taszkencie. Po przejściu kontroli nad tą spółką przez EQUNICO SE zakupione zostały nowe linie produkcyjne zwiększające moce przerobowe zakładu w Namanganie i zakładu w Quvasoy. Elektrqishloqqurilish JSC posiada na terenie Uzbekistanu 7 baz zlokalizowanych w atrakcyjnych inwestorsko miejscach, o łącznej powierzchni ponad 50 ha oraz park maszynowy liczący 430 maszyn.

W ocenie Zarządu Spółki kolejne realizacje Elektrqishloqqurilish JSC przyniosą znaczącą wartość dla EQUNICO SE oraz jej akcjonariuszy. Prawie stuletnie doświadczenie w branży, ekspercki personel firmy i jej zaplecze techniczne gwarantują szeroki zakres realizowanych prac. Spółka EQUNICO SE zamierza w pełni wykorzystać ten potencjał używając do tego know-how i doświadczenia polskich spółek Grupy EQUNICO i umocnić silną pozycję Grupy EQUNICO na dynamicznie rozwijającym się rynku uzbeckim.

Wykorzystując silną pozycję Elektrqishloqqurilish JSC na rynku uzbeckim oraz posiadane kontakty biznesowe EQUNICO SE zamierza wykreować ośrodek wspomagający polskich przedsiębiorców w tworzeniu i rozwoju ich biznesów w Uzbekistanie. Obecnie trwają już wstępne rozmowy z polskimi firmami zainteresowanymi wejściem na rynek Uzbekistanu z branży rolniczej, spożywczej oraz usługowej. W zamian za pomoc i wsparcie w rozwoju poszczególnych projektów EQUNICO SE liczy na obecność w roli współdziałowca i partnera strategicznego nowych projektów realizowanych przez polskie firmy na terenie Uzbekistanu.

Istotnym elementem budowania współpracy gospodarczej obsługiwanej i inicjowanej przez EQUNICO

SE jest wykorzystanie Uzbekistanu jako hubu do podjęcia współpracy z krajami ościennymi – Kazachstanem, Kirgistanem i Tadżykistanem.

Drugą częścią Grupy EQUUNICO są polskie spółki – Conpol Sp. z o.o. i Uniwersim Sp. z o.o. , które z sukcesem działają od lat na rynku budownictwa, energetyki i inżynierii lądowej a także produkcji oraz dostaw materiałów dla sektora budowlanego i energetycznego.

Z punktu widzenia polskich spółek Grupy EQUUNICO na szczególną uwagę zasługuje odblokowanie środków z Krajowego Planu Odbudowy w kwocie 59,8 mld euro oraz wysokość środków przyznanych Polsce w unijnej perspektywie finansowej na lata 2021–2027 (140 mld euro). Środki te tworzą realną perspektywę pozyskania nowych projektów, których realizacja i obsługa w planowanym okresie 2024–2026 powinna oznaczać zwiększony strumień dochodów dla polskich spółek z Grupy EQUUNICO.

Powyższe środki unijne mają stanowić bazę dla przewidzianych na kolejne 5 lat projektów budowy i modernizacji sieci energetycznych, budowy i modernizacji linii kolejowych oraz dokończenia rozbudowy sieci dróg w Polsce. Spółka szacuje, że wartość tych projektów będzie wynosić kilkaset miliardów złotych a długotrwała współpraca z wiodącymi liderami rynku budowlanego w Polsce zapewni obecność spółek z Grupy EQUUNICO w planowanych projektach w obszarze energetyki, kolejnictwa i dróg.

Podsumowując należy wskazać, że połączony potencjał polskich spółek z Grupy EQUUNICO oraz spółki uzbeckiej stanowi doskonałą bazę do zdobywania w latach 2024-2026 projektów na obu rynkach w branżach takich jak budowa obiektów inżynierii lądowej, wznoszenie konstrukcji żelbetowych, prowadzenie robót budowlanych, produkcja mas bitumicznych i betonów, budowa, instalacja i modernizacja linii energetycznych oraz budowa podstacji energetycznych, a także dostawa materiałów i sprzętu dla dużych inwestycji infrastrukturalnych. Wykorzystywanie niższych cen wytworzenia zaawansowanych technologicznie elementów stalowych w Uzbekistanie, nawet uwzględniając koszty transportu do Polski, zapewni silną pozycję w przetargach na realizację inwestycji w Polsce. Obecność EQUUNICO SE na obu rynkach gwarantuje także większe możliwości i elastyczność w pozyskiwaniu wyspecjalizowanej kadry i pracowników na potrzeby projektów obsługiwanych w Polsce. Ma to znaczenie, zważywszy na trendy na polskim rynku pracy i występujące na nim deficyty.

4.2 INWESTYCJE I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE SPÓŁKI I GRUPY

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2024 r. Emitent ma możliwość realizacji ewentualnych zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz, w razie potrzeby, skorzystania z finansowania zewnętrznego.

V. CZYNNIKI RYZYKA

5.1 OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

Ryzyko konkurencji na nowych rynkach

Grupa koncentruje się na tworzeniu i doskonaleniu produktów i procesów, które pomogą korzystnie wyróżniać się na tle konkurencji. Ponadto, podejmuje działania ukierunkowane na pozyskanie nowych rynków zbytu i inwestycji na terenie państw Azji Środkowej, głównie w Uzbekistanie. Kontrola nad uzbecką spółką zależną, będącą największą polską inwestycją w Uzbekistanie, umożliwia efektywne wykorzystanie jej możliwości produkcyjnych, infrastruktury oraz zaplecza maszynowego i technologicznego. Obecność na wskazanym rynku zapewnia także większe możliwości i elastyczność w pozyskiwaniu wyspecjalizowanej kadry oraz pracowników na potrzeby projektów obsługiwanych w Polsce.

Z uwagi na chłonność rynku oraz jego potencjał rozwojowy, ryzyko konkurencji w opisanym zakresie jest dla Grupy znikome.

Ryzyko związane z wpływem zmian w stanie posiadania akcjonariuszy na Spółkę Dominującą

Zmiany, jakie zaszły w stanie posiadania akcji Spółki EQUUNICO SE w I półroczu 2024 roku nie spowodowały zmian w relacjach z akcjonariuszami, gdyż dotyczyły one jedynie zmian ilości posiadanych akcji pomiędzy dotychczasowymi największymi ich posiadaczami. Komunikacja z akcjonariuszami przebiega bez zakłóceń. Zgodnie z procedurami dotyczącymi organizacji i działania Spółki, uczestniczą oni w podejmowaniu wszystkich kluczowych decyzji w ramach jej funkcjonowania. Ryzyko związane negatywnym wpływem zmian w składzie akcjonariuszy na Spółkę Dominującą jest nieistotne.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy

Grupa może budować swój wizerunek, poza przedstawieniem konkretnych wyników i osiągnięć ekonomicznych, także poprzez działania marketingowe i PR-owe. Ważnym wskaźnikiem jest w tym przypadku rynkowa opinia. Spółka stale analizuje informacje i komentarze dotyczące jej i podmiotów zależnych zamieszczane na portalach branżowych w Internecie oraz w mediach społecznościowych. W tym zakresie prowadzi politykę informacyjną, starając się zapobiegać rozpowszechnianiu informacji nieprawdziwych lub zniekształcających faktyczny obraz Grupy. Udziela także bezpośrednich wyjaśnień na pytania kierowane przez akcjonariuszy Spółki.

Grupa identyfikuje jednak ryzyko związane z narażeniem na działania materializujące się poprzez próby zniszczenia renowy Grupy w wyniku podawania na różnych kanałach nieprawdziwych informacji dotyczących działalności Grupy, osób wchodzących w skład jej organów, czy posiadających znaczne pakiety akcji. Ewentualne pejoratywne opinie na temat działalności Grupy lub którejs z jej spółek mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom zainteresowania ofertą Grupy oraz kurs akcji na GPW.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ dba o swój wizerunek i realizuje założenia strategii komunikacji marki pomocą działań własnych oraz współpracującej z Grupą agencji PR.

Ryzyko ograniczeń w dostępie do pracowników w Polsce

Problemy z dostępnością siły roboczej oraz wzrost kosztów pracowników jest jednym z największych wyzwań branży budowlanej w Polsce. W przypadku Grupy EQUUNICO ma on jednak mniejsze znaczenie

z uwagi na potencjał wynikający z inwestycji w Uzbekistanie. Grupa EQUUNICO już dzisiaj dysponuje kadrami w tym kraju i planuje działać w kierunku zwiększenia potencjału w tym zakresie.

Ryzyka finansowe w tym:

ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według stóp zmiennych w postaci leasingów. Z drugiej strony, z uwagi na to, że zobowiązania z tytułu pożyczek mają oprocentowanie stałe, wpływ zmian stopy procentowej na wyniki Grupy Kapitałowej jest minimalne.

Sama Spółka nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ otrzymuje środki oprocentowane według stałych stóp procentowych.

ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej EQUUNICO są narażone na ryzyko walutowe z uwagi na udział kontraktów w walucie w działalności Spółek, zaciągnięcia zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek w walutach obcych, a także z powodu posiadania spółek zależnych w Estonii i Uzbekistanie i koniecznością przeliczania wyników tych spółek z waluty danego kraju na PLN.

Największe ryzyko zmian kursu walut na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej EQUUNICO to kurs suma uzbeckiego UZS do PLN, z uwagi na wartość przychodu i wyniku finansowego Elektroqishloqqurilish JSC.

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu pożyczek w EUR, USD i rublach rosyjskich. Zmiana kursu spowoduje powstanie różnic kursowych, które zmieniają wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka EQUUNICO SE jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na udział kontraktów w walucie w działalności Spółki.

Największe ryzyko zmian kursu walut na wyniki finansowe Spółki wynika z kursu USD do PLN, z uwagi na zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w Grid Solutions LLC w USD oraz kursu EURO do PLN, z uwagi na zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w EURO.

Zmiana kursu powoduje powstanie różnic kursowych, które zmieniają wartość zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w wyniku finansowego sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Z opisanych względów, ryzyko to jest dla Grupy i Spółki istotne.

ryzyko kredytowe

Zarówno w odniesieniu do Grupy, jak i Spółki, porównanie wartości brutto należności własnych wycenianych w nominale ze zidentyfikowanymi oczekiwanymi stratami kredytowymi prowadzi do wniosku, iż w odniesieniu do środków pieniężnych straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania nie występują.

zarządzanie ryzykiem płynności

Spółki grupy kapitałowej są narażone na utratę płynności rozumianej jako zdolność do bieżącego regulowania swoich zobowiązań. Zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych uzależniona jest w dużej mierze od kapitału obrotowego. Niski poziom kapitału obrotowego wpływa na ryzyko utraty płynności finansowej, zaś zbyt wysoki może prowadzić do zmniejszenia efektywności działania przedsiębiorstwa.

Na dzień 30 czerwca 2024r. kapitał obrotowy grupy miał wartość ujemną. Zobowiązania finansowe z

terminem spłaty do 1 miesiąca wynikają z aktualnie zawieszonych spłat pożyczek, z uwagi na to, że firmy-pożyczkodawcy są podmiotami rosyjskimi, które z uwagi na sytuację polityczno-gospodarczą nie są możliwe do zaspokojenia i prowadzone są analizy, prowadzące do umorzenia tych pożyczek, częściowego umorzenia lub zamiany na pożyczki długoterminowe. W stosunku do zobowiązań, których termin zapadalności wynosi od 3 do 12 miesięcy prowadzone są rozmowy o wydłużeniu okresu spłaty. Pozostałą kwotę ujemnego kapitału Grupa Kapitałowa zamierza pokryć z zysków osiągniętych w okresie 12 miesięcy przez spółki Grupy Kapitałowej.

Także kapitał obrotowy Spółki EQUINICO SE na koniec I półrocza 2024r. miał wartość ujemną. Główna pozycja zobowiązań krótkoterminowych Spółki to zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce Grid Solutions LLC. Prowadzone są rozmowy o przedłużeniu terminu spłaty lub pozyskania finansowania długoterminowego na spłatę.

Zarówno Spółki z grupy, jak i Spółka EQUINICO SE, posiadają potencjalną możliwość pozyskania finansowania długoterminowego w postaci pożyczek.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 UMOWY ZNACZĄCE

Emitent na bieżąco, poprzez publikację raportów bieżących, przekazuje informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta zawieranych przez spółki Grupy EQUUNICO. W I półroczu 2024 r. spółki zależne nie zawarły żadnych znaczących umów dla działalności Emitenta.

6.2 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

Na dzień publikacji raportu za I półroczu 2024 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

6.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI

W I półroczu 2024 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach nierynkowych. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych przez EQUUNICO SE lub jednostki od niej zależne znajdują się w nocie 11 skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

6.4 GWARANCJE I PORĘCZENIA

W I półroczu 2024 r. ani Spółka, ani spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały gwarancji i poręczeń.

6.5 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zmiana adresu siedziby Spółki EQUUNICO SE

Zarząd Spółki EQUUNICO SE z siedzibą w Modlniczce podjął decyzję o zmianie adresu siedziby Spółki z dotychczasowego: ul. Zielna 20, 32-085 Modlniczka na nowy: ul. Zielna 22, 32-085 Modlniczka. Aktualny adres siedziby Spółki jest też adresem do korespondencji. Nowy adres siedziby Spółki został zaktualizowany w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Informacja w tym zakresie została podana w Raporcie bieżącym nr 18/2024.

Zmiana Statutu Spółki EQUUNICO SE

W dniu 9 sierpnia 2024 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki przyjętej uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2024 r.

W Statucie wprowadzono zmianę polegającą na tym, że w § 11 Statutu dodano ust. 9 o następującym brzmieniu: „Wyłącza się obowiązki informacyjne Zarządu określone w art. 380¹ §1 i §2 kodeksu spółek handlowych”.

Jednocześnie Sąd Rejestrowy oddalił wniosek Spółki o rejestrację zmiany Statutu Spółki w zakresie

zmiany firmy Spółki w brzmieniu zgodnym z treścią §1 Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2024 r.

Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały podane w raportach bieżących nr 14/2024 i 17/2024.

Zmiana nazwy Spółki na EQUNICO SE

W dniu 24 września 2024 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 września 2024 roku w zakresie nazwy Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2024.

Ogłoszenie Strategii rozwoju Spółki na lata 2024-2026

27 września 2024 r. Spółka opublikowała „Strategię rozwoju EQUNICO SE na lata 2024-2026”. Informacja szczegółowa została przedstawiona w pkt. 4.1 niniejszego sprawozdania.

6.6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd EQUNICO SE oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz Spółki EQUNICO SE oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej i Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej i Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk w I półroczu 2024r.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w takiej wersji, aby wypełnić obowiązki wynikające z przepisów regulujących zasady publikacji sprawozdań finansowych oraz badania tych sprawozdań obowiązujące w Polsce.

Zarząd EQUNICO SE pragnie zwrócić uwagę, iż informacje o wszystkich istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku, a odgrywały, z różnych względów, istotne dla Spółki znaczenie - publikowane były za pośrednictwem raportów bieżących przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego.

Krzysztof Długosz - Prezes Zarządu EQUNICO SE

Joanna Dyja – Członek Zarządu EQUNICO SE