

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**„ELEKTROMONT” SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z ZAMIERZONYM PODWYŻSZENIEM**  
**KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI PRYWATNEJ AKCJI**  
**SERII D ORAZ POKRYCIEM ICH WKŁADAMI PIENIĘŻNYMI DOKONANYMI**  
**CZĘŚCIOWO W DRODZE POTRĄCENIA WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI Z**  
**WIERZYTELNOŚCIAMI SUBSKRYBENTA WZGLĘDEM SPÓŁKI**  
z dnia 25 czerwca 2025 roku

Zarząd spółki „Elektromont” S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Aleja Jana Pawła II 70/36B, 00-175 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000318822, posiadająca numer NIP: 9291675172 oraz REGON: 977912078 („Spółka”), działając na podstawie art. 6a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r., po. 620 ze zm.) (dalej: „ustawa o ofercie publicznej”) sporządził niniejsze sprawozdanie Zarządu („Sprawozdanie”), w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D oraz pokryciem ich wkładami pieniężnymi dokonanyymi częściowo w drodze potrącenia wierzytelności Spółki z wierzytelnościami subskrybenta względem Spółki.

Zarząd Spółki przedstawia Sprawozdanie o następującej treści:

## **1. CEL SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

W dniu 19 lutego 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. Uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki (dalej: „Uchwała”). Emisją objęte jest 14.500.000 (czternaście milionów pięćset tysięcy) akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 0,29 zł (dwadzieścia dziewięć groszy) każda. Łączna wartość emisji akcji serii D wynosi: 1.450.000,00 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) wartości nominalnej oraz 4.205.000,00 zł (cztery miliony dwieście pięć tysięcy

złoty) wartości emisyjnej.

Zgodnie z § 1 ust. 7 Uchwały, emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona poprzez zawarcie umowy z Helios Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 0001077237 (dalej: „Helios Investment” lub „Subskrybent”). Helios Investment sp. z o.o. posiada wierzytelności w stosunku do Spółki, które to wierzytelności Strony chcą potrącić z należnością Spółki w stosunku do Helios Investment z tytułu objęcia akcji serii D. W związku z różnicą pomiędzy wartością wierzytelności przysługującej Helios Investment w stosunku do Spółki a wierzytelnością Spółki w stosunku do Helios Investment, różnica pomiędzy tymi kwotami zostanie zapłacona gotówkowo przez Helios Investment.

## 2. WSKAZANIE TYTUŁU PRAWNEGO, Z KTÓREGO WYNIKA WIERZYTELNOŚĆ SUBSKRYBENTA WZGLĘDEM SPÓŁKI ORAZ WARTOŚĆ TEJ WIERZYTELNOŚCI

Wierzytelności Subskrybenta względem Spółki wynikają z:

- a) nabycia przez Subskrybenta wierzytelności w stosunku do Spółki od innych wierzycieli Spółki w łącznej wysokości 2.721.514,89 zł (dwa miliony siedemset dwadzieścia jeden tysięcy pięćset czternaście złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy),

w tym:

| Lp. | Dane Wierzyciela | Kwota wierzytelności<br>(w PLN) |
|-----|------------------|---------------------------------|
| 1.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 2.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 3.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 4.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 5.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 6.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 7.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 8.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |
| 9.  | [REDACTED]       | [REDACTED]                      |

|       |            |              |
|-------|------------|--------------|
| 10.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 11.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 12.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 13.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 14.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 15.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 16.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 17.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 18.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 19.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 20.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 21.   | [REDACTED] | [REDACTED]   |
| 22.   | [REDACTED] | 2.712.514,89 |
| Razem |            |              |

oraz

b) sprzedaży przez Subskrybenta na rzecz Spółki następujących maszyn i urządzeń:

i. [REDACTED] – wartość:  
190.650,00 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych),

- ii. [REDACTED] – wartość: 252.150,00 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt złotych),
- iii. [REDACTED] – wartość: 159.900,00 zł (sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset złotych).

Łączna wartość wierzytelności opisanych w lit. a) wynosi: **2.721.514,89 zł** a wierzytelności opisanych w lit. b) wynosi: **602.700,00 zł**.

### **3. ŹRÓDŁO, METODA I ZAŁOŻENIA WYCENY WIERZYTELNOŚCI SUBSKRYBENTA WZGLĘDEM SPÓŁKI ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA WIERZYTELNOŚCI**

Wierzytelności wskazane w pkt 2 zostały wyliczone zgodnie z ich wartościami nominalnymi, przy czym w przypadku wierzytelności wskazanych w pkt 2 lit. a) są to wartości tych wierzytelności jakie znalazły się w spisie wierzytelności i zostały zatwierdzone przez Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze, V Wydział Gospodarczy w sprawie pod sygn. akt: JG1J/GRu/1/2023. Elektromont S.A. w późniejszym okresie cofnął wniosek restrukturyzacyjny, natomiast zdaniem Spółki, przyjęcie tych wartości jest rzetelne i odzwierciedla wartość tych wierzytelności.

Ustalając wartość godziwą wierzytelności nie można nie uwzględnić faktu, że wartości tych wierzytelności w 100% są uwzględnione w zobowiązaniach Spółki i w 100% zostały zaciągnięte przez Spółkę, tzn. że pierwotny wierzyciel nie zastosował w stosunku do Spółki żadnego dyskonta świadcząc swoje usługi lub dostarczając Spółce swoje towary czy produkty. Spółka jest zobowiązana w stosunku do wierzyciela do zapłaty na jego rzecz 100% wartości posiadanych przez niego wierzytelności w stosunku do Spółki. Wartość każdej wierzytelności może być negocjowana i Spółka mogła samodzielnie podjąć negocjacje ze swoimi wierzycielami w celu ustalenia wartości wierzytelności za jaką wierzyciel byłby skłonny sprzedać przysługującą mu wierzytelność. Natomiast tak samo oczywistym jest, że podmiot mający problemy finansowe, nie będący w stanie terminowo regulować swoich zobowiązań ma zdecydowanie niższą pozycję negocjacyjną, niż w przypadku podmiotu rzetelnie i sumiennie regulującego swoje zobowiązania. Spółka, w związku z trudnościami finansowymi nie realizowała swoich zobowiązań w stosunku do wierzycieli lub realizowała je jedynie częściowo, przez co wierzyciele nie byli zainteresowani negocjacjami ze Spółką. Natomiast Subskrybent miał zdecydowanie wyższą zdolność negocjacyjną i zdecydowanie większe możliwości jeśli chodzi o nabywanie wierzytelności od wierzycieli Spółki.

Podkreślenia wymaga, że Spółka nie uczestniczyła w negocjacjach Subskrybenta z wierzycielami i nie ma wiedzy w jaki sposób były prowadzone oraz jakimi efektami zostały zakończone, w tym w szczególności, jaką wartość dyskonta Subskrybent wynegocjował od wierzycieli Spółki. Są to działania objęte tajemnicą przedsiębiorstwa Subskrybenta i Spółka nie ma prawa w to ingerować. Natomiast również w tej kwestii oczywistym jest, że Subskrybent nabył wierzytelności z dyskontem, różnym w stosunku do różnych wierzycieli, ale z dyskontem. W takiej sytuacji również zasadne jest zastosowanie dyskonta w stosunku do wartości wierzytelności opisanych w pkt 2 lit. a) niniejszego sprawozdania. Ustalając wartość dyskonta nie można pominąć faktu, że od II kwartału 2024 r. Spółka podjęła i kontynuuje aktywność gospodarczą. W podjęciu i prowadzeniu aktywności gospodarczej duży udział ma Subskrybent, który, w chwili obecnej, jest największym akcjonariuszem Spółki i który prowadzi działalność profilowo zbliżoną do działalności Spółki i dzięki którego relacjom biznesowym, realizowanym kontraktom i zasobom, Spółka może generować przychody. Należy zwrócić uwagę, że w chwili obecnej Spółka nie dysponuje własnymi zasobami ludzkimi, co w przypadku prowadzonej przez Spółkę działalności jest niezbędne i korzysta w dużej mierze z zasobów Subskrybenta. Fakt, że Subskrybent jest głównym akcjonariuszem Spółki daje efekt synergii pomiędzy podmiotami i pozwala Spółce patrzeć z optymizmem na przyszłość. Emisja jest w całości skierowana do Subskrybenta, który dzięki emisji akcji serii D stanie się podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, co również należy mieć na uwadze przy ustalaniu dyskonta od wartości wierzytelności wskazanych w pkt 2 lit. a).

Objęcie przez Subskrybenta całości emisji akcji serii D pozwoli mu na osiągnięcie poziomu w wysokości ponad 71% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. W takiej sytuacji Spółka stanie się podmiotem zależnym od Subskrybenta.

Również przy ustalaniu poziomu dyskonta nie można zapominać o konieczności zapłaty podatku dochodowego, bo z formalnego punktu widzenia Spółka zobowiązana jest do zapłaty 100% wartości wierzytelności. Zastosowanie jakiegokolwiek dyskonta z perspektywy obowiązków podatkowych jest formą umorzenia zobowiązań, co stanowi przychód po stronie Spółki, który należy odpowiednio opodatkować.

Kolejną okolicznością, która również musi zostać uwzględniona jest fakt, że nie wygasło prawo Subskrybenta do wyegzekwowania nabytych przez niego wierzytelności, tym samym, w każdej chwili może podjąć działania w celu ich wyegzekwowania, co również spowoduje dodatkowe koszty po stronie Spółki związane z kosztami sądowymi oraz innymi kosztami, które powstaną w przypadku skierowania roszczeń przez Subskrybenta na drogę sądową.

Również argumentem przemawiającym za niewielkim zastosowaniem dyskonta jest fakt, że akcje nie będą obejmowane po wartości nominalnej, która wynosi 0,10 zł, a po cenie 0,29 zł. Cena 0,29 zł była ceną rynkową z dnia podejmowania uchwały o emisji akcji serii D i jest wartością prawie 300% wyższą niż wartość nominalna, co jest korzystne dla Spółki, bo nie dość, że pozwoli całkowicie spłacić wierzytelności bez wydawania gotówki (płatność akcjami) i znacząco zmniejszyć zobowiązania to jeszcze cena emisyjna obejmowanych akcji serii D odpowiada wartości rynkowej z chwili uchwalania emisji akcji serii D i w przypadku ceny emisyjnej akcji serii D nie zostało zastosowane żadne dyskonto od ceny rynkowej akcji. Mając na uwadze powyższe, Spółka dokonała analizy jakościowej przedmiotowych wierzytelności uwzględniając następujące ryzyka:

- a) ryzyko ściągальności wierzytelności, które odnosi się do możliwości nieuzyskania pełnej kwoty wierzytelności w związku z sytuacją finansową Spółki – ryzyko to zostało ocenione na 4% wartości wierzytelności (pomniejszenie),
- b) ryzyko operacyjne Spółki, które związane jest z codzienną jej działalnością i trudnościami w samodzielnych pozyskiwaniu i realizowaniu kontrahentów, co jest pochodną jej sytuacji finansowej – ryzyko to zostało ocenione na 3% wartości wierzytelności (pomniejszenie),
- c) ryzyko rynkowe działalności Spółki, które związane jest z otoczeniem rynkowym, w którym działa Spółka, aktualną sytuacją w branży budowlanej oraz konkurentów Spółki – ryzyko to zostało ocenione na 3% wartości wierzytelności (pomniejszenie)

| Czynnik ryzyka                      | Wartość dyskonta (pomniejszenia) |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Ryzyko ściągальności wierzytelności | 4%                               |
| Ryzyko operacyjne Spółki            | 3%                               |
| Ryzyko rynkowe działalności Spółki  | 3%                               |
| <b>Razem</b>                        | <b>10%</b>                       |

Zastosowanie łącznego pomniejszenia wartości wierzytelności o 10% w analizie jakościowej odzwierciedla kompleksowe podejście do oceny ryzyka. Poszczególne składniki ryzyka są istotne i mają różne źródła, co wymaga monitorowania i zarządzania nimi w celu minimalizacji potencjalnych strat. Warto podkreślić, że takie podejście pozwala na bardziej realistyczne oszacowanie wartości wierzytelności, uwzględniając zarówno ryzyka finansowe, operacyjne, jak i rynkowe.

Mając na uwadze powyższe, zdaniem Spółki, zasadną wartością dyskonta jakie należy zastosować i jakie zostało zaakceptowane przez Subskrybenta jest wartość 10% dyskonta od wartości wierzytelności opisanych w pkt 2 lit. a), tym samym ich wartość, na potrzeby emisji akcji serii D, wynosi: **2.441.263,40 zł**.

W przypadku wierzytelności opisanych w pkt 2 lit. b) wartość godziwa odpowiada wartości maszyn i urządzeń, tj.: **602.700,00 zł**

Łączna wartość godziwa wierzytelności Subskrybenta względem Spółki wynosi: **3.043.963,25 zł** (dodatkowe pomniejszenie o 15 groszy w celu doprowadzenia do pełnego podziału wierzytelności przez cenę emisyjną akcji – 0,29 zł).

#### **4. LICZBA I RODZAJ AKCJI, KTÓRE MAJĄ ZOSTAĆ OPŁACONE W WYNIKU POTRĄCENIA**

Łączna wartość wierzytelności przysługujących Helios Investment w stosunku do Spółki, po zastosowaniu dyskonta (umorzenia zobowiązań Spółki w stosunku do Subskrybenta), o których mowa w pkt 3 powyżej, wynosi **3.043.963,25 zł** (trzy miliony czterdzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote dwadzieścia pięć groszy), w zamian za które to wierzytelności Helios Investment obejmie 10.496.425 (dziesięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 1.049.642,50 zł (jeden milion czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy), o wartości emisyjnej 0,29 zł (dwadzieścia dziewięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości emisyjnej **3.043.963,25 zł** (trzy miliony czterdzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote dwadzieścia pięć groszy).

#### **5. SUBSKRYBENCI, KTÓRYCH WIERZYTELNOŚCI WZGLĘDEM SPÓŁKI MAJĄ ZOSTAĆ POTRĄCONE Z WIERZYTELNOŚCIĄ SPÓŁKI Z TYTUŁU WPLATY NA AKCJE**

Jedynym subskrybentem jest: Helios Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Zabielska 44D, 03-985 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001077237, posiadająca numer NIP: 9522250019 oraz REGON: 527265549.

**6. PISEMNE OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI STWIERDZAJĄCE  
NIEWYSTĄPIENIE NADZWYCZAJNYCH LUB NOWYCH OKOLICZNOŚCI  
WPŁYWAJĄCYCH NA WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI W OKRESIE OD  
POWSTANIA WIERZYTELNOŚCI DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO  
SPRAWOZDANIA**

Oświadczenie stanowi załącznik do sprawozdania.

*Podpisuję  
z Cencert*



Podpisany elektronicznie przez  
Dariusz Marcin Sojka  
25.06.2025  
12:29:28 +02'00'