

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za III kwartał 2017 r.

ELZAB 1969

Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	4
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	6
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	6
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	7
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy	7
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	9
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	10
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	11
6.	Instrumenty finansowe	12
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	13
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	13
10.	Wartość firmy z konsolidacji	13
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	14
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	14
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	15
14.	Nieruchomości inwestycyjne	15
15.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe	15
16.	Zdarzenia po dacie bilansu	16
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	16
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	16
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	17
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	17
4.	Akcje własne	18
5.	Wyplata dywidendy	18
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	20
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
X.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	20
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	21

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
ul. Kruczkowskiego 39
41-813 Zabrze
Tel. +48 32 272 20 21
Fax. +48 32 272 25 83
www.elzab.com.pl

Audytor: Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

PKD: 2620Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
REGON: 270036336
NIP: 648-000-02-55
GIOS: E0000414WZ
KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN
Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.
Rynek notowań: podstawowy
Sektor: informatyka

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodziłi:
Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu
Prokurenci:
Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy
Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W skład Prezydium Rady Nadzorczej zostali powołani:
Grzegorz Należyty - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Wilk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Kotkowski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Rodak - Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

W III kwartale 2017 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Skład Grupy ELZAB

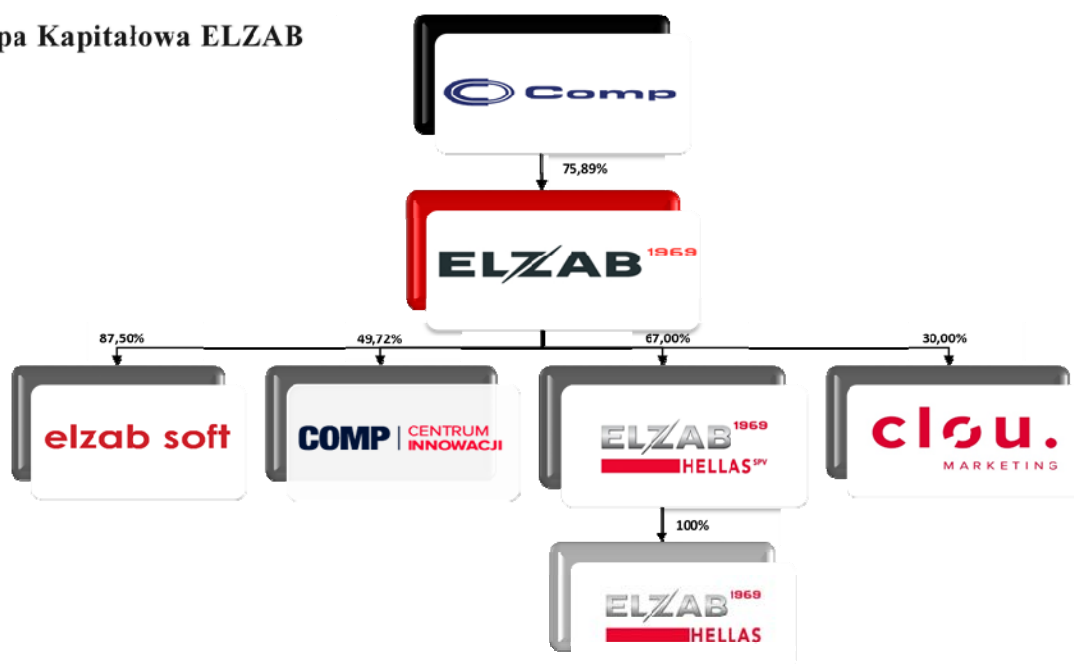
Wg stanu na 30.09.2017 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 67% w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada MONEA V Sp. z o.o.,
- ELZAB HELLAS AE (spółka akcyjna) – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – 100% w kapitale Spółki i na WZ,
- COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, wyceniany metodą praw własności, udział ELZAB S.A. – 49,72 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.
- Clou Sp. z o.o. w Warszawie – podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 30 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiadają spółki z Grupy COMP.

W III kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy ELZAB.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 30.09.2017 r.

Grupa Kapitałowa ELZAB



II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III kwartał 2017 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe ELZAB S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć

przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie są nam znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową ELZAB oraz przez ELZAB S.A.

W III kwartale 2017 r. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą spółek krajowych jest Złoty Polski (PLN).

Walutą funkcjonalną ELZAB HELLAS AE z siedzibą w Grecji jest waluta Unii Europejskiej (EUR).

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.09.2016 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. i za porównywalny okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. i za porównywalny okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r., za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. i za porównywalny okres III kwartału 2016 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W obydwu okresach zastosowane zostały jednakowe zasady rachunkowości i prezentowane dane są porównywalne.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 17.03.2017 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2016 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2016 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2017 r., które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

IV. Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2017	3 kwartały 2016	3 kwartały 2017	3 kwartały 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 118	66 094	15 533	15 129
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 631	5 057	618	1 158
Zysk (strata) brutto	-123	2 151	-29	492
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-444	1 237	-104	283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 572	14 281	365	3 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-130	-3 379	-30	-784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 986	-4 054	-461	-940
Przepływy pieniężne netto, razem	-544	6 848	-126	1 588
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,43	0,18	0,10	0,04
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,46	0,20	0,11	0,05

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	166 675	167 002	38 680	37 749
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 674	29 575	853	6 685
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	83 935	57 463	19 479	12 989
Kapitał własny	79 066	79 964	18 349	18 075
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 139	5 005
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,90	4,96	1,14	1,12
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,28	5,34	1,23	1,21

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2017	3 kwartały 2016	3 kwartały 2017	3 kwartały 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 406	65 714	15 366	15 042
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 004	5 089	941	1 165
Zysk (strata) brutto	2 702	4 291	635	982
Zysk (strata) netto	1 989	3 376	467	773
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 288	14 109	531	3 272
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-826	-3 440	-192	-798
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 986	-4 694	-461	-1 089
Przepływy pieniężne netto, razem	-524	5 975	-122	1 386
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	0,30	0,13	0,07
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,58	0,32	0,14	0,07

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	170 806	168 430	39 638	38 072
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 021	28 910	701	6 535
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	82 929	56 653	19 245	12 806
Kapitał własny	84 856	82 867	19 692	18 731
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 139	5 005
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,26	5,14	1,22	1,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,67	5,54	1,32	1,25

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2017 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2017 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2017 r. – 4,3091
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2016 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2016 r. – 4,4240
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2016 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2016 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2016 r. – 4,3120

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2017 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2017 r. – 4,2566

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2016 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2016 r. – 4,3688.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

1. Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.

Podmiot dominujący ELZAB S.A. jest producentem oraz dostawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. Jest firmą specjalizującą się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery. Oferta ELZAB S.A. obejmuje również produkty takie jak wagi handlowe kalkulacyjne i etykietujące, wagi platformowe i usługi serwisowe w zakresie wyżej wymienionych urządzeń.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w III kwartale 2017 r. wyniosły 20 714 tys. zł i były o 3% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2016 r., które wynosiły 20 079 tys. zł.

segmenty branżowe	III kwartał 2017 r.	III kwartał 2016 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	12 238	12 045	101,6%
Produkty nefiskalne	4 019	3 599	111,7%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 267	1 575	80,4%
Towary i materiały	3 190	2 860	111,5%
Razem	20 714	20 079	103,2%

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w III kwartale 2017 r. w stosunku do III kwartału 2016 r. była wyższa o 2%. Wyższa sprzedaż dotyczyła przede wszystkim segmentu małych kas.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2017 r. wyniosły 425 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2016 r., które wynosiły 382 tys. zł.

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W III kwartale 2017 r. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 32 tys. zł.

ELZAB HELLAS A.E.

Spółka ELZAB HELLAS AE to dystrybutor urządzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim oraz rynkach afrykańskich. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2017 r. wyniosły 458 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2017 r. wyniosła 20 667 tys. zł i była około 2% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2016 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w III kwartale 2017 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5 828 tys. zł, osiągając rentowność w wysokości 28,2%, tj. na poziomie wyższym niż osiągnięta rentowność brutto w III kwartale 2016 r., która wynosiła 27,5%.

Wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę ELZAB miała struktura i poziom sprzedaży, który ma bezpośrednie przełożenie na uzyskiwaną marżę.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w III kwartale 2017 r. osiągnęła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 102 tys. zł. W porównywalnym okresie III kwartału 2016 r. zysk netto ze sprzedaży wynosił 504 tys. zł.

W III kwartale 2017 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 5 930 tys. zł i były wyższe o 17% od poniesionych w III kwartale 2016 r.

W III kwartale 2017 r. poniesiono o 8% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do III kwartału 2016 r. W III kwartale 2017 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 1 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 2 tys. zł i wpłynął na zmniejszenie wyniku.

W III kwartale 2017 r. koszty ogólnego zarządu Grupy ELZAB ukształtowały się na wyższym poziomie w porównaniu do III kwartału 2016 r. i wynosiły 3 628 tys. zł w porównaniu do 2 927 tys. zł, wzrost kosztów spowodowany jest m.in. ponoszeniem kosztów na rynku greckim.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 123 tys. zł. W III kwartale br. pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości. Pozostałe przychody operacyjne uwzględniają również wynik na sprzedaży nieruchomości w Suchym Lesie w wysokości 32 tys. zł. W III kwartale 2016 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 105 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2017 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 21 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 609 tys. zł.

W III kwartale 2017 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 49 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 328 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom oraz odsetki od objętych obligacji i udzielonych pożyczek, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz saldo różnic kursowych. Koszty finansowe obejmują głównie koszty finansowania spółki.

W III kwartale 2017 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 435 tys. zł. W III kwartale 2016 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 609 tys. zł.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2017 r. stratę brutto w wysokości 463 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanej straty brutto w III kwartale 2016 r. w wysokości 328 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2017 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 539 tys. zł, w porównaniu do straty netto w III kwartale 2016 r. w wysokości 437 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		1.01 - 30.09.2017	1.01 - 30.09.2016
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	28,9	30,0
2	Wskaźnik rentowność netto %	-1,3	1,9
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-1,1	1,6
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,5	0,8
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,5
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	1,1
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,3	51,6

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.		1.01-30.09.2017	1.01-30.09.2016
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	28,3	30,2
2	Wskaźnik rentowność netto %	3,0	5,1
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	2,4	4,3
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,2	2,1
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,5
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	1,1
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,6	50,7

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)*

6 aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów*/ zobowiązania krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

3. Segmenty działalności

Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i нефiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągnięte z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów i towarów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i zakresem świadczonych usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiągniętej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych, w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał 2017 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

w III kwartale 2017 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	85%	15%	100%
- przychody	17 524	3 190	20 714
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	61%	39%	100%
- przychody	259	166	425
Grupa ELZAB HELLAS	7%	93%	100%
- przychody	35	455	490
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	82%	18%	100%
- przychody	17 012	3 655	20 667
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2017 r.	5 315	513	5 828

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	86%	14%	100%
- przychody	17 218	2 861	20 079
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	95%	5%	100%
- przychody	363	19	382
Grupa ELZAB HELLAS	0%	100%	100%
- przychody	0	44	44
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	86%	14%	100%
- przychody	17 353	2 868	20 221
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2016 r.	5 157	405	5 562

ELZAB S.A. w III kwartale 2017 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznań.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach III kwartału 2017 r. i III kwartału 2016 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	III kwartał 2017	% udział	III kwartał 2016	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	19 560	94,6%	18 603	92,0%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 107	5,4%	1 618	8,0%
Razem	20 667	100,0%	20 221	100,0%

w tys. zł	3 kwartały 2017	% udział	3 kwartały 2016	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	62 098	93,9%	61 062	92,4%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	4 020	6,1%	5 032	7,6%
Razem	66 118	100,0%	66 094	100,0%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych:
 - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (data obowiązywania – od 1.01.2015), najpóźniej od 1 marca 2015 r. obowiązkami objęte zostały podmioty, które dotychczas korzystały ze zwolnienia z obowiązku rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych, takie jak: podmioty realizujące: naprawy pojazdów silników oraz motorowerów, wymiany opon lub kół pojazdów silnikowych i motorowerów; badania i przeglądy techniczne pojazdów; opiekę medyczną świadczoną przez lekarzy i dentystów; usługi prawnicze; usługi doradztwa podatkowego; usługi

związane z wyżywieniem, świadczone przez stacjonarne i ruchome placówki gastronomiczne; usługi fryzjerskie, kosmetyczne i kosmologiczne.

- zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy.

- we wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkiem duże grupy podatników – lekarzy i prawników.

- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapewnieniu się modułu fiskalnego.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

- dotyczy, podobnie jak na rynku krajowym, rynku pierwotnego i wiąże się z wdrażaniem przez odpowiednie organy administracyjne danego kraju regulacji w zakresie grup podatników objętych obowiązkiem instalacji urządzeń fiskalnych.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. oraz w podmiotach zależnych w III kwartale 2017 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w III kwartale 2017 r. uległ zmniejszeniu o 8 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2017 r. i wynosi 1 076 tys. zł na koniec III kwartału 2017 r.
2. W III kwartale 2017 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 121 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	687	695	-8
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	396	396	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	2 146	2 273	-127
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	91	400	-309
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 588	2 940	-352
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	50	78	-28
Pozostałe rezerwy	261	32	229
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	6 219	6 814	-595

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowego, w odniesieniu do stanu na 30.06.2017 r. uległ zwiększeniu o 35 tys. zł i na koniec III kwartału 2017 r. wyniósł 764 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2017 r. wynosił 1 186 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2017 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	131	132	-1
niewykorzystane urlopy	76	76	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	0	452	-452
zarachowane koszty	468	453	15
zawieszona marża na zapasach	3	8	-5
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	16	76	-60
fundusz gwarancyjny	492	559	-67
odsetki od wyemitowanych obligacji	0	43	-43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 186	1 799	-613

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 30.09.2017 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2017 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 186
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

6. Instrumenty finansowe

Na 30.09.2017 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	22-08-2017	FX FORWARD	PLN/USD	19 699	3,6398	02-10-2017	72	72
2	06-09-2017	FX FORWARD	PLN/USD	12 845	3,5553	12-10-2017	47	46
3	06-09-2017	FX FORWARD	PLN/USD	18 842	3,5558	16-10-2017	69	67
4	19-09-2017	FX FORWARD	PLN/USD	4 187	3,5793	30-10-2017	15	15
5	25-09-2017	FX FORWARD	PLN/USD	33 497	3,5971	06-11-2017	122	120
6	24-08-2017	FX FORWARD	PLN/USD	29 549	3,6341	06-10-2017	108	107
7	07-07-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	2 397	1,3750	13-10-2017	33	33
8	25-07-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	1 378	1,3980	27-10-2017	19	19
9	24-08-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	2 623	1,4165	29-11-2017	38	37
10	19-09-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	2 470	1,3890	15-12-2017	34	34
11	25-09-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	17 646	1,3765	17-11-2017	241	243
						razem	798	793

Powyższe transakcje służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży na rynku węgierskim oraz zakupów na potrzeby Spółki.

Na dzień 30.09.2017 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 15 997 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 733 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Saldo przychody/koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	2 846	8 787	360
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	160	863	
ELZAB HELLAS SA	594	3	
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	66	
MICRA METRIPOND KFT	1 239	2	
COMP S.A.	564	7 106	
INSOFT Sp. z o.o.	2	58	
Paytel S.A.	55	6	
CLOU	30	683	
ENIGMA	1	0	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	200	0	360

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	386		0	188
ELZAB HELLAS SA	645		747	0
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	0		1 974	56
MICRA METRIPOND KFT	368			0
COMP S.A.	71			11 948
INSOFT Sp. z o.o.	2			14
Paytel S.A.	0			3
ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	0			
JNJ Limited	10 665			
CLOU Sp. z o.o.	0			144
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 517	15 997		0

Powyższe tabele obejmują obroty za 9 miesięcy 2017 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30.09.2017 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2017 r. wyniosły 310 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła nieznacznie na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 3 kwartały 2017 r. o 35 tys. zł.

Istotne umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

Prezentowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniami Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2016 r. oraz za I półrocze 2017 r. które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia odnośnie istotnych umów w działalności Spółki.

Spółka nie zawierała istotnych umów z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2017 r.

8. Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pomiędzy ELZAB S.A. a podmiotami powiązanymi transakcje, które byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W miesiącu lipcu 2017 r. nieruchomości została zbyta za cenę 3 170 tys. zł. Wartość księgową nieruchomości wynosiła 3 138 tys. zł.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 30.09.2017 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.09.2017 r. 55 tys. zł

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2016 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 1 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 30.09.2017 r. 0 tys. zł

ELZAB HELLAS AE – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca września 2016 r.

Wartość firmy nie występuje, w związku z powołaniem spółki.

W stosunku do końca 2016 r. wartość netto firmy z konsolidacji spółek nie uległa zmianie.

11. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Na dzień 30.09.2017		
	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-3 723	54 918
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	-3 723	54 918

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 30.09.2017
Aktywa obrotowe	42 580
Aktywa trwałe	151 906
Zobowiązania krótkoterminowe	76 610
Zobowiązania długoterminowe	1 468

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2017-30.09.2017
Przychody	6 429
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 609
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-1 609
Pozostałe całkowite dochody za okres	-1395
Całkowite dochody razem za okres	-3 004
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu (A)	56 412
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji za 3 kwartały 2017 r.	-3 004
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji 3 kwartały 2017 r.	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB 3 kwartały 2017 r.(B)	-1 494
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B)	54 918

12. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne

Udzielone pożyczki

W III kwartale 2017 r. ELZAB S.A. udzielił następujących pożyczek:

pożyczkobiorca	kwota udzielonej pożyczki	data zawarcia umowy	termin spłaty	oprocentowanie
ELZAB HELLAS SA	33 tys. euro	16.08.2017	28.02.2018	Euribor + marża
ELZAB HELLAS SA	45 tys. euro	11.09.2017	31.05.2018	Euribor + marża

Poreczenia

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji wg stanu na 30.09.2017 r.

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe	2 468	3 334
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 051	1 450
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	1 417	1 884
Zobowiązania krótkoterminowe	29 879	29 290
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29 051	28 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	828	882

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.09.2017 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki STRIPPIT INC – kwota pozostała do spłaty wynosi 154 tys. zł,
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.09.2017	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	9 426	574
Millennium S.A.	8 000	7 455	545
mBank S.A.	6 000	5 662	338
BZ WBK S.A.	6 000	5 956	44
razem	30 000	28 499	1 501

Pożyczki, wg stanu na 30.09.2017 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 796 tys. zł,
- pożyczka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. od MONEA V Sp. z o.o. – kwota 653 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 2 245 tys. zł.

W dniu 29.09.2017 r. ELZAB SA zawarł aneks nr1 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.09.2016 r. z BZ WBK S.A. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu został przedłużony do 30.11.2017 r.

14. Nieruchomości inwestycyjne

ELZAB S.A. posiadał nieruchomość inwestycyjną w Suchym Lesie dostępną do natychmiastowej sprzedaży.

W miesiącu lipcu 2017 r. nieruchomość została zbyta za cenę 3 170 tys. zł. Wartość księgowa nieruchomości wynosiła 3 138 tys. zł.

W nieruchomości w Suchym Lesie nadal będzie zlokalizowane biuro handlowe Elzab S.A.

15. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.09.2017 r.:
 - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2017 r. (w tys. zł)

zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 305 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

- wg stanu na 31.12.2016 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów oraz z Millennium Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodu. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 245 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) wg stanu na 30.09.2017 r. oraz na 31.12.2016 r. wynosiła 0 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

Zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 150 tys. euro udzielonej przez ELZAB S.A. osobie fizycznej jest zastaw rejestrowy na przysługujących tej osobie wszystkich udziałach MONEA V Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro, oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o. osobie fizycznej, a także zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 33% kapitału zakładowego ELZAB HELLAS SPV Sp. o.o., jakie MONEA V Sp. z o.o. posiada w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro.

16. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2017 r., oraz na dzień publikacji raportu, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	12 228 189	18 450	12 246 639	12 320 439	75,66	75,89
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755	0	1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
ALTUS TFI S.A.	1 501 038	0	1 501 038	1 501 038	9,22	9,30
Pozostali akcjonariusze	1 197 598	18 020	1 215 618	1 287 698	7,91	7,53
OGÓLEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

*Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio -18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym).

Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
ilość akcji ogółem	16 137 050
ilość głosów ogółem	16 282 930
ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
ilość akcji w obrocie giełdowym	16 100 580

2. Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0
Małgorzata Kaczmarek	Prokurent	220
Dariusz Bizacki	Prokurent	0
Razem		220

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy na dzień przekazania raportu, nie posiadają akcji ELZAB S.A.

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2017 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

3. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach zależnych od ELZAB S.A.

Akcje i udziały w pozostałych podmiotach powiązanych będące w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A.(szt.):

		COMP S.A.
Grzegorz Należyty	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Jarosław Wilk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Sekretarz Rady Nadzorczej	1 780
Jerzy Kotkowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Rodak	Członek Rady Nadzorczej	0

Ponadto:

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 30.09.2017 r., posiadał 10.300 udziałów o łącznej wartości 515.000,00 zł, dających 18,04% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group Sp. z o.o., która posiadała 128.062 akcji spółki Comp S.A.

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, posiada 16.300 udziałów o łącznej wartości 815.000,00 zł, dających 25,83% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group Sp. z o.o., która posiada 128.062 akcje spółki Comp S.A.

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej posiadali pośredni udział w spółce COMP S.A. przez spółkę CE Management Group sp. z o.o.:

- na dzień 30.09.2017 r.:

- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 8,93% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiadała 128.062 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 3,68% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiadała 128.062 akcji spółki Comp S.A.;

- oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

- Pan Andrzej Wawer posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 8,08% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE MG, która posiada 128.062 akcje spółki Comp S.A.
- Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 3,33% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE MG, która posiada 128.062 akcje spółki Comp S.A.

Spółka CE Management Group sp. z o.o. nie jest pod kontrolą, żadnej z wymienionych powyżej osób (łącznie osoby te posiadają udział mniejszościowy).

4. Akcje własne

ELZAB S.A. przeprowadził następujące transakcje w ramach skupu akcji własnych:

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcji własne w celu umorzenia.
- b) w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.
- c) W 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.

Do dnia publikacji raportu kwartalnego nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia skupionych akcji.

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 996
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i>	2009	104 610	2,41	252	0,65%	0,64%	142	254
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu ich umorzenia lub – po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki – w celu ich dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony Uchwałą Zarządu Spółki</i>	2013	663 483	4,00	2 654	4,11%	4,07%	902	2 686
RAZEM	X	1 173 755	4,17	4 899	7,27%	7,21%	1 596	4 936

Nabyte akcje wykazywane są w kapitałach własnych ELZAB S.A. oraz w kapitałach własnych Grupy ELZAB ze znakiem ujemnym.

5. Wypłata dywidendy

Nie dotyczy.

Zgodnie z Uchwałą Nr 8 ZWZ z dnia 30 czerwca 2017 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2016 r. w wysokości 10 076 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

VII. Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji

Zarząd Spółki ELZAB S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę nr 09/2015 w sprawie przyjęcia przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 mln zł.

W dniu 30.03.2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę nr 13/2015 w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu wartości nominalnej obligacji pierwszej serii A/2015 emitowanych w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł z 20 mln zł do kwoty 25 mln zł. W ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 mln zł, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6 M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był mBank S.A., z którym w dniu 23.02.2015 r. Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 8 maja 2015 r. Zarząd KDPW zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 spółki ELZAB S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje zostały oznaczone kodem PLELZAB00069.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 92/15 Zarządu BondSpot S.A., na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł.

W dniu 11 czerwca 2015 r. Zarząd spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 96/15 Zarządu BondSpot S.A. na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wyznaczył dzień 15 czerwca 2015 r., jako pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLELZAB00069”.

W dniu 01.10.2015 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,35 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2015 r.

W dniu 01.04.2016 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

W dniu 03.10.2016 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,94 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2016 r.

W dniu 03.04.2017 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,90 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 24 marca 2017 r.

W dniu 02.10.2017 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,00 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 22 września 2017 r.

Informację odnośnie emisji Obligacji Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 5/2015, 6/2015, 7/2015, 8/2015, 11/2015, 16/2015 oraz 17/2015

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2017 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

IX. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znaczące postępowania.

Pismem z dnia 24.06.2016 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z powzięciem na podstawie dokumentów przekazanych Prezesowi URE przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego, do których sieci Spółka jest w danych miejscach przyłączona uzasadnionego, zdaniem Prezesa URE, podejrzenia naruszenia przez Spółkę w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy Prawo energetyczne, podlega karze pieniężnej.

W dniu 04.09.2017 r. do Spółki wpłynęła decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w przedmiotowej sprawie, zgodnie z którą na Spółkę została nałożona kara w wysokości 7 758 zł. Kara została uregulowana w dniu 06.09.2017 r.

X. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB

W III kwartale 2017 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

XI. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych
- b) zmiany w prawie fiskalnym – zapowiadane poprzez Projekt nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy Prawo o miarach, wprowadzenie urządzeń fiskalnych online. Zasięg i harmonogram ich wdrożenia, szczególnie w pierwszym okresie.
- c) sytuacja gospodarcza i ewentualne zmiany w prawie, wpływające na popyt na urządzenia fiskalne eksportowane przez ELZAB (Węgry, Grecja).

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych poprzez wprowadzanie do oferty nowych produktów
- b) zdolność do szybkiego dostosowania oferty do nowych wymogów związanych z projektem wdrożenia fiskalizacji online
- c) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

XII. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

Działalność prowadzona przez Grupę ELZAB i Spółkę ELZAB S.A. narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego i kapitałowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tego ryzyka na wynik finansowy.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. i podmiotów zależnych należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. i Grupy ELZAB do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2016 r. i za I półrocze 2017 r.