

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy ELZAB

za III kwartał 2018 r.



## 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 .....	5
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 .....	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A. ....	11
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych .....	12
6.	Instrumenty finansowe .....	13
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB .....	14
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	14
10.	Wartość firmy z konsolidacji .....	14
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności .....	15
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne .....	15
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe .....	16
14.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe .....	18
15.	Zdarzenia po dacie bilansu .....	19
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A. ....	19
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie .....	19
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	19
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	20
4.	Akcje własne .....	21
5.	Wypłata dywidendy .....	21
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	22
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz .....	22
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	22
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 .....	22
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	22
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym .....	22

## **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](http://www.elzab.com.pl)

Audytor: Mistery Audytor Adviser Spółka z o.o. ul. Wiśniowa 40 lok. 50, Warszawa.

PKD: 2620Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

BDO: 000003645

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

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności w lipcu 2016 r.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodził:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Małgorzata Kaczmarska – Dyrektor Finansowy

Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu wchodził:

Grzegorz Należyty – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Wilk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Morawski - Członek Rady Nadzorczej (od 11.10.2018 r.)

Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

W III kwartale 2018 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 11.10.2018 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Rodaka z mandatu członka Rady Nadzorczej Spółki ELZAB. Nie wskazano przyczyny rezygnacji.

W dniu 11.10.2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Morawskiego na dotychczasową 3-letnią wspólną kadencję.

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji byli powołani:

Kajetan Wojnicz – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Grzegorz Należyty – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Andrzej Wawer – Sekretarz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

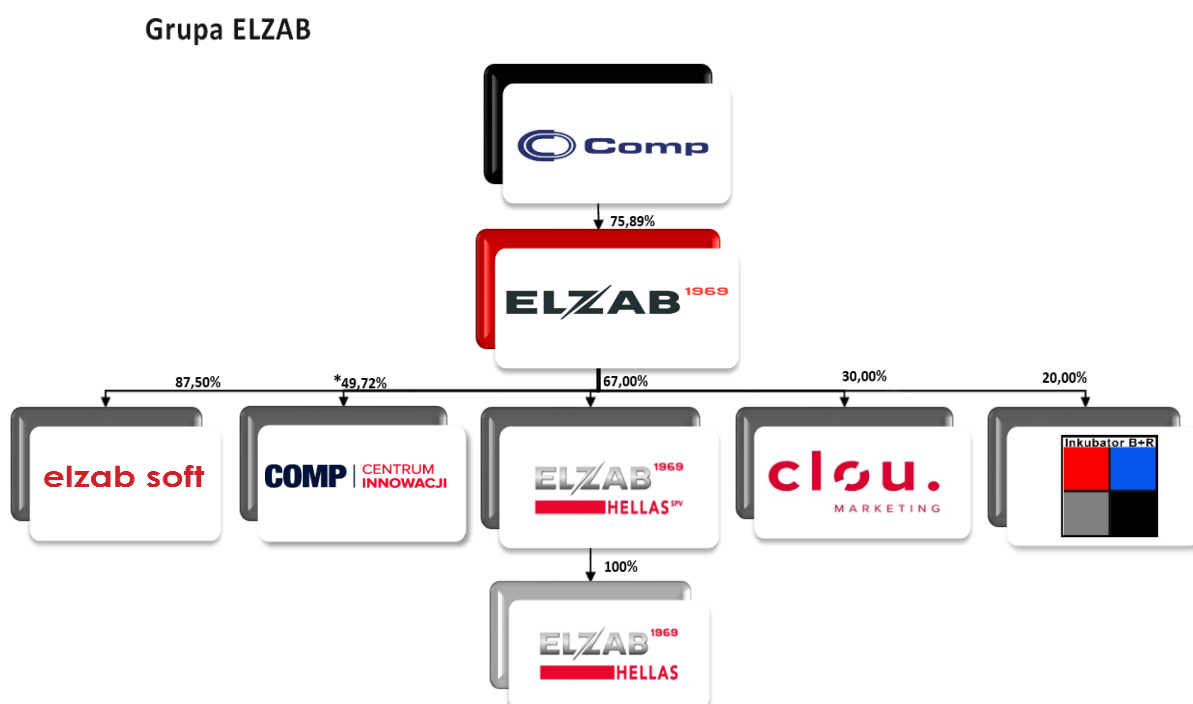
### 3. Skład Grupy ELZAB

Wg stanu na 30.09.2018 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 S.A w Grecji – 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.
- INKUBATOR B+R Sp. z o.o. w Zabrzu - podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 20 % w kapitale Spółki i na WZ.

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy ELZAB.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 30.09.2018 r.



\*W dniu 19.10.2018 r. Spółka ELZAB S.A. objęła 658 nieuprzywilejowanych udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział w podwyższonym kapitale Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 117 942 tys. zł do kwoty 118 600 tys. zł. Objęte przez ELZAB S.A. udziały zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółka ELZAB posiada 59.299 udziałów co daje 49,99 % w kapitale spółki.

## **II. Zasady rachunkowości**

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III kwartał 2018 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 2018 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 S.A. 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 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2018 r., 31.12.2017 r. i 30.09.2017 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. i za porównywalny okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. i za porównywalny okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 66 pkt. 4 i 5 Rozp. Min. Fin. z dnia 29.03.2018 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 66 pkt. 8, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 29.03.2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. i za porównywalny okres III kwartału 2017 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

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 23.04.2018 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2017 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2018 r., które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

### III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 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 2018	3 kwartały 2017	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 542	66 118	17 608	15 533
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 241	2 631	293	618
Zysk (strata) brutto	2 699	-123	638	-29
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 983	-444	705	-104
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 961	1 572	1 630	365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 666	-130	-2 029	-30
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 525	-1 986	-825	-461
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 230	-544	-1 224	-126
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,33	0,43	0,08	0,10
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,34	0,46	0,08	0,11
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	189 977	181 690	44 477	43 561
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	25 673	3 676	6 010	881
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	74 697	90 873	17 488	21 787
Kapitał własny	89 607	87 141	20 978	20 893
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 184	5 309
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	15 731 388	15 731 388	15 731 388
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,55	5,40	1,30	1,29
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,70	5,54	1,33	1,33

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 930	65 406	17 381	15 366
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 593	4 004	610	941
Zysk (strata) brutto	-40	2 702	-9	635
Zysk (strata) netto	-179	1 989	-42	467
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 079	2 288	2 126	531
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 859	-826	-2 542	-192
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 469	-1 986	-812	-461
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 249	-524	-1 229	-122
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,22	0,54	0,05	0,13
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,22	0,58	0,05	0,14
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	192 261	184 975	45 011	44 349
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	25 634	2 846	6 001	682
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	72 887	88 210	17 064	21 149
Kapitał własny	93 740	93 919	21 946	22 518
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 184	5 309
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	15 731 388	15 731 388	15 731 388
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,81	5,82	1,36	1,40
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,96	5,97	1,40	1,43

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2018 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2018 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2018 r. – 4,2714

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2017 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2017 r. – 4,1709

- 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 rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2018 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2018 r. – 4,2535

- 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

## 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 niefiskalne, 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 2018 r. wyniosły 27 054 tys. zł i były o 31% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2017 r., które wynosiły 20 714 tys. zł.

segmenty branżowe	III kwartał 2018 r.	III kwartał 2017 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	15 684	12 238	128,2
Produkty niefiskalne	5 069	4 019	126,1
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 569	1 267	123,8
Towary i materiały	4 732	3 190	148,4
<b>Razem</b>	<b>27 054</b>	<b>20 714</b>	<b>130,6</b>

Przyrosty nastąpiły we wszystkich segmentach prowadzonej działalności. W ramach sprzedaży urządzeń fiskalnych w III kwartale 2018 r. największy wzrost odnotowano w ramach segmentu drukarek oraz kas małych odpowiednio o 60% i 28%.

#### 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 2018 r. wyniosły 226 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2017 r., które wynosiły 425 tys. zł.

#### ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W III kwartale 2018 r. zrealizowała przychody w wysokości 26 tys. zł. i były one niższe od przychodów uzyskanych w III kwartale 2017 r., które wyniosły 32 tys. zł.

#### ELZAB HELLAS S.A.

Spółka ELZAB HELLAS S.A. to dystrybutor urządzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2018 r. wyniosły 460 tys. zł i były nieznacznie wyższe od zrealizowanej sprzedaży w III kwartale roku 2017, która wyniosła 458 tys. zł.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2018 r. wyniosła 27 169 tys. zł i była o 31% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2017 r. Czynnikiem determinującym były wyższe przychody uzyskane przez podmiot dominujący ELZAB S.A.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w III kwartale 2018 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 7 088 tys. zł, który był wyższy o 1 260 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom rentowności kształtował się odpowiednio 26% dla omawianego okresu i 28% dla III kwartału roku 2017.

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 2018 r. osiągnęła zysk netto ze sprzedaży w wysokości 720 tys. zł. W porównywalnym okresie III kwartału 2017 r. uzyskano stratę netto ze sprzedaży w wysokości 102 tys. zł.

W III kwartale 2018 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 6 396 tys. zł i były wyższe o 8% od poniesionych w III kwartale 2017 r.

W III kwartale 2018 r. poniesiono o 16% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do III kwartału 2017 r. W III kwartale 2018 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 25 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 1 tys. zł i również wpłynął na poprawę wyniku.



W III kwartale 2018 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie o 2% wyższym w porównaniu do III kwartału 2017 r. i wynosiły 3 715 tys. zł.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 103 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości. W III kwartale 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 123 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2018 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 823 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 21 tys. zł.

W III kwartale 2018 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 1 574 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 49 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom oraz odsetki od objętych obligacji i udzielonych pożyczek oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności. Koszty finansowe obejmują koszty finansowania spółki oraz ujemne różnice kursowe.

W III kwartale 2018 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 166 tys. zł. W III kwartale 2017 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wyniósł 435 tys. zł.

Grupa ELZAB wygenerowała w III kwartale 2018 r. stratę brutto w wysokości 1 917 tys. zł. W porównywalnym okresie roku poprzedniego wygenerowana strata brutto była niższa i wynosiła 463 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2018 r. wygenerowała wyższą stratę netto w wysokości 1 923 tys. zł, w porównaniu do straty netto w III kwartale 2017 r. na poziomie 539 tys. zł.

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Grupa ELZAB		1.01 - 30.09.2018	1.01 - 30.09.2017
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	25,3	28,9
2	Wskaźnik rentowność netto %	3,4	-1,3
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	2,9	-1,1
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,4	-0,5
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,8
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,4	52,3

ELZAB S.A.		1.01 - 30.09.2018	1.01 - 30.09.2017
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	25,5	28,3
2	Wskaźnik rentowność netto %	-0,2	3,0
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-0,2	2,4
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,1	1,2
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,8
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,3	50,6

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 2018 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 w III kwartale 2018 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.	83%	17%	100%
- przychody	22 322	4 732	27 054
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	90%	10%	100%
- przychody	203	23	226
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	100%	0%	100%
- przychody	26	0	26
ELZAB HELLAS S.A.	5%	95%	100%
- przychody	23	437	460
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	81%	19%	100%
- przychody	22 008	5 161	27 169
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2018 r.</b>	<b>6 559</b>	<b>529</b>	<b>7 088</b>

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
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	100%	0%	100%
- przychody	32	0	32
ELZAB HELLAS S.A.	0,7%	99,3%	100%
- przychody	3	455	458
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	82%	18%	100%
- przychody	17 012	3 655	20 667
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2017 r.</b>	<b>5 315</b>	<b>513</b>	<b>5 828</b>

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

ELZAB S.A. w III kwartale 2018 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach III kwartału 2018 r. i III kwartału 2017 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	III kwartał 2018	% udział	III kwartał 2017	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	26 202	96,4%	19 560	94,6%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	967	3,6%	1 107	5,4%
<b>Razem</b>	<b>27 169</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 667</b>	<b>100,0%</b>

w tys. zł	3 kwartały 2018	% udział	3 kwartały 2017	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	63 978	85,8%	62 098	93,9%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	10 564	14,2%	4 020	6,1%
<b>Razem</b>	<b>74 542</b>	<b>100,0%</b>	<b>66 118</b>	<b>100,0%</b>

#### 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:

- w dniu 22 czerwca 2018 r. w Dzienniku Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej opublikowano nowe rozporządzenie Ministra Przedsiębiorczości i Technologii z dnia 28 maja 2018 r. w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące (Dz. U. z 2018 r. poz. 1206). Rozporządzenie weszło w życie w dniu 5 lipca 2018 r. Rozporządzenie określa wymogi dla **kas fiskalnych online** – nowego typu urządzeń, których jednym z głównych zadań jest przysyłanie w sposób ciągły i automatyczny danych o sprzedaży do Centralnego Repozytorium Kas. W obecnej chwili trwają prace legislacyjne nad ustawą VAT, która określi terminy oraz branże, na które zostanie nałożony obowiązek wymiany dotychczasowych kas na urządzenia online'owe.

Na obecnym etapie Spółka ELZAB dostosowuje swoje urządzenia do wymogów wynikających z powyższego Rozporządzenia.

W poprzednich okresach następujące regulacje oddziaływały na pierwotny rynek 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 silnikowych 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 kosmetyologiczne.

- 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. obowiązkami 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 podatkików – lekarzy i prawników.

- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu 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 podatkików objętych obowiązkiem instalacji urządzeń fiskalnych.

Sezonowość sprzedaży ma bezpośredni wpływ na sezonowość produkcji.

### 5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. oraz w podmiotach zależnych w III kwartale 2018 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 2018 r. uległ zmniejszeniu o 19 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2018 r. i wynosi 1 090 tys. zł na koniec III kwartału 2018 r.
2. W III kwartale 2018 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 107 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	544	551	-7
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	351	351	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	1 504	1 085	419
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	700	535	165
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	909	561	348
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	74	79	-5
Pozostałe rezerwy	429	317	112
<b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>4 511</b>	<b>3 479</b>	<b>1 032</b>

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.06.2018 r. uległ zwiększeniu o 31 tys. zł i na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 739 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2018 r. wynosił 944 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2018 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.06.2018	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	96	98	-2
niewykorzystane urlopy	67	67	0
zarachowane koszty	375	277	98
zawieszona marża na zapasach	9	9	0
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	133	101	32
fundusz gwarancyjny	173	107	66
odsetki od wyemitowanych obligacji	91	24	67
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>944</b>	<b>683</b>	<b>261</b>

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 30.09.2018 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 30.09.2018 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	944
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	739
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	205
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

## 6. Instrumenty finansowe

Na 30.09.2018 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward (w tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz. bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	08-08-2018	FX FORWARD	HUF/PLN	2 034 160	1,333	24-10-2018	27	27
2	08-08-2018	FX FORWARD	HUF/PLN	1 502 940	1,334	14-11-2018	20	20
3	14-09-2018	FX FORWARD	PLN/USD	17 424	3,682	22-10-2018	64	64
						<b>razem</b>	<b>111</b>	<b>111</b>

Na dzień 30.09.2018 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 16 600 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 5 032 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	<b>8 184</b>	<b>8 015</b>	<b>1 805</b>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	14	635	27
ELZAB HELLAS S.A.	1 728	18	20
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	118	11
MICRA METRIPOND KFT	831	2	0
COMP S.A.	945	6 781	1 272
INSOFT Sp. z o.o.	1	40	0
Paytel S.A.	14	8	0
CLOU Sp. z o.o.	30	270	0
Inkubator B+R Sp. z o.o.	27	140	0
JNJ Limited	4 618	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	-25	3	475

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych/zaliczki przekazane</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>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek</i>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	253	0	1 827	107	0
ELZAB HELLAS S.A.	2 657	0	1 296	0	0
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	0	0	1 909	105	0
MICRA METRIPOND KFT	131	0	0	0	0
COMP S.A.	92	0	0	3 618	25 928
INSOFT Sp. z o.o.	0	0	0	7	0
Paytel S.A.	0	0	0	0	0
CLOU Sp. z o.o.	0	0	0	184	0
Inkubator B+R Sp. z o.o.	522	0	0	27	0
JNJ Limited	12 323	0	0	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	1 867	16 600	0	0	0

Powyższe tabele obejmują obroty za 9 miesięcy 2018 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30.09.2018 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2018 r. wyniosły 585 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenia wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za III kwartał 2018 r. o ponad 29 tys. zł.

### **Istotne umowy zawarte z podmiotami powiązanymi**

Prezentowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2017 r., oraz za I półrocze 2018 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia odnośnie istotnych umów w działalności Spółki.

W okresie od 01.07.2018 r. do dnia publikacji raportu za III kwartał 2018 roku Spółka nie zawierała istotnych umów z podmiotami powiązanymi.

### **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 2018 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **10. Wartość firmy z konsolidacji**

Wg stanu na 30.09.2018 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 30.09.2018 r. 55 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 30.09.2018 r. 0 tys. zł

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

Wartość firmy nie występuje, w związku z powołaniem spółki.

W stosunku do końca 2017 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 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Na dzień 30.09.2018
			Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-2 680	55 961
<b>Inwestycje w spółki stowarzyszone razem</b>	<b>58 641</b>	<b>-2 680</b>	<b>55 961</b>

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 30.09.2018
Aktywa obrotowe	44 692
Aktywa trwałe	156 662
Zobowiązania krótkoterminowe	82 465
Zobowiązania długoterminowe	337

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2018-30.09.2018
Przychody	26 380
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 110
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	8 110
Pozostałe całkowite dochody za okres	424
Całkowite dochody razem za okres	8 534
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu (A)	51 718
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji za 3 kwartały 2018 r.	8 534
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji 3 kwartały 2018 r.	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB 3 kwartały 2018 r.	4 243
Podwyższenie kapitału (C)	0
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B+C)	55 961

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

### Udzielone pożyczki

W III kwartale 2018 r. ELZAB S.A. nie udzielił pożyczek.

W dniu 06.11.2018 r. ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty w wysokości 22 tys. EUR (wraz z należnymi odsetkami) pożyczki udzielonej w dniu 30.08.2016 r.

### Poręczenia

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji wg stanu na 30.09.2018 r.

### 13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 30.09.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 647</b>	<b>2 523</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 923	933
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	1 724	1 590
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>50 027</b>	<b>27 112</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	49 092	26 353
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	935	759

W dniu 27.08.2018 r., została zawarta z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach „Umowa Wieloproduktowa” z maksymalnym limitem kredytowym w wysokości 49 100 tys. zł. oraz z maksymalnym terminem spłaty do dnia 31.12.2022 r.

W ramach Umowy Spółka może wykorzystać przyznany limit kredytowy na:

1. kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (dalej „Kredyt Obrotowy”) w wysokości do 10 000 tys. zł, który zostanie przeznaczony w większości na spłatę wcześniejszego kredytu w rachunku bankowym (nadwyżka pozostanie do wykorzystania na finansowanie działalności bieżącej Spółki). Po spłacie, wcześniejszy kredyt w rachunku bankowym zostanie zamknięty, a umowa z nim związana zostanie rozwiązana. Spłata Kredytu Obrotowego następować będzie w 46 równych ratach miesięcznych płatnych począwszy od 28.02.2019 r. (przy czym ostatnia rata będzie niższa).
2. kredyt inwestycyjny (dalej „Kredyt Inwestycyjny”) w wysokości 18 002 tys. zł, który zostanie przeznaczony na refinansowanie dwóch istniejących kredytów nieodnawialnych zaciągniętych w Alior Bank S.A. Spłata Kredytu Inwestycyjnego następować będzie w 48 ratach miesięcznych, w różnych wysokościach, dostosowanych do kwoty uruchomionego Kredytu Inwestycyjnego, płatnych począwszy od 31.01.2019 r.
3. transakcje dyskontowe umożliwiające finansowanie dostawców pod produkcję kas on-line (dalej „Finansowanie Dostawców”). Udostępnienie limitu następować będzie w następujących terminach oraz poniższych kwotach:
  - w okresie od dnia 27.08.2018 r. do dnia 29.09.2020 r. w kwocie do 20 000 tys. zł,
  - w okresie od dnia 30.09.2020 r. do dnia 30.12.2020 r. w kwocie do 15 000 tys. zł;
  - w okresie od dnia 31.12.2020 r. do dnia 30.03.2021 r. w kwocie do 10 000 tys. zł;
  - w okresie od dnia 31.03.2021 r. do dnia 31.03.2021 r. w kwocie do 5 000 tys. zł;

przy czym w pierwszej kolejności nastąpi uruchomienie limitu w wysokości 10 000 tys. zł, zaś pozostała część zostanie udostępniona po ogłoszeniu zmian w ustawie o podatku od towarów i usług (VAT), na podstawie których podatnicy zostaną zobowiązani do wymiany kas fiskalnych na kasy on-line. Spłata wierzytelności wykupionych w ramach Finansowania Dostawców nastąpić winna do dnia 31.08.2021 r.

inne produkty bankowe w postaci gwarancji bankowych w wysokości do 1 000 tys. zł oraz akredytyw w wysokości do 1 000 tys. zł (dalej „Inne Produkty”). Wygaśnięcie okresu zobowiązania banku wynikającego z uruchomionych Innych Produktów nastąpi do dnia 27.08.2020 r.

Na zabezpieczenie spłaty przedmiotowej Umowy Wieloproduktowej ustanowione zostały poniższe zabezpieczenia:

- a) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 73 650 tys. zł;
- b) hipoteka umowna - z pierwszeństwem przed innymi hipotekami, prawami i roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej - do kwoty 81 150 tys. zł na



Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

przysługującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego wraz z prawem własności znajdujących się na niej budynków i urządzeń, objętej księgą wieczystą KW nr GL1Z/00010341/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Zabrzu. Obciążająca obecnie przywołaną nieruchomość hipoteka przysługująca Alior Bank S.A. zostanie wykreślona.

- c) zastaw rejestrowy na zapasach towarów, wyrobów gotowych i materiałów o wartości minimalnej 15 000 tys. zł, będących własnością Klienta, znajdujących się w magazynie w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39;
- d) zastaw rejestrowy na wykrawarce marki STRIPPIT INC model PX1225; rok produkcji: 2015;
- e) cesje praw z polis ubezpieczeniowych na przedmiotach zabezpieczenia, o których mowa w lit. b, c, oraz d;
- f) zastaw rejestrowy na należnościach Spółki, z wyłączeniem należności przelanych na ING Commercial Finance S.A. wraz z warunkową cesją wierzytelności przysługujących Spółce z umowy faktoringowej zawartej z ING Commercial Finance S.A. na kwotę nie mniejszą niż 2 000 tys. zł.

Spółka zobowiązana jest do utrzymywania odpowiedniego stanu przedmiotów zabezpieczenia wskazanych powyżej w celu zachowania odpowiedniego poziomu zabezpieczenia banku. Wyplata poszczególnych środków uzależniona jest od postępu czynności związanych z ustanawianiem zabezpieczeń. Umowa zawiera także typowe dla umów tego rodzaju ograniczenia dalszego zadłużania Spółki.

Pozostałe warunki, w szczególności warunki finansowe, przedmiotowej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej przez bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku, ustalono jednorazową prowizję od kwoty przyznanego kredytu oraz prowizję od kwoty limitu wg stanu na koniec roku.

Informacja na temat zawarcia powyższej umowy wieloproduktowej została opublikowana raportem bieżącym o nr 21/2018.

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.09.2018 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – kwota do spłaty wynosi 18 002 tys. zł,
- kredyt nieodnawialny – kwota do spłaty 10 000 tys. zł.
- kredyt nieodnawialny – finansowanie dostawców – kwota do spłaty 520 tys. zł
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.09.2018	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
Millennium S.A.	8 000	6 896	1 104
mBank S.A.	6 000	5 893	107
<b>Razem</b>	<b>14 000</b>	<b>12 789</b>	<b>1 211</b>

W dniu 03.07.2018 Spółka zawarła aneks nr 4 do umowy o kredyt w mBanku w sprawie odnowienia umowy kredytowej na kwotę 6 000 tys. zł zawartej w dniu 06.07.2015 r. na okres do dnia 04.07.2019 r. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 22 stycznia 2018 r., Spółka ELZAB S.A. zawarła z ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”) dwie umowy o kredyt nieodnawialny z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz całkowitą spłatę zaangażowania z tytułu wyemitowanych obligacji serii A/2015. Spółka w ramach w/w umów zaciągnęła:

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

- kredyt nieodnawiany z limitem w wysokości 12 800 tys. zł na okres 60 miesięcy z terminem spłaty do dnia 31.12.2022 r.
- kredyt nieodnawialny z limitem w wysokości 7 200 tys. zł na okres 36 miesięcy z terminem spłaty do dnia 31.12.2020 r.

Powyższy kredyt został spłacony w związku z tym w dniu 30.08.2018 r. opisana wyżej umowa uległa rozwiązaniu. Informacje na temat powyższej umowy i jej spłaty Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 1/2018 oraz 22/2018.

Pożyczki, wg stanu na 30.09.2018 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 597 tys. zł,
- pożyczka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. od MONEA V Sp. z o.o. – kwota 654 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 4 180 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 1 825 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 19 923 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od Multis Sp. z o.o. – kwota 2 000 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 2 659 tys. zł.

W dniu 16.03.2018 ELZAB S.A. zawarł z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę świadczenia usług faktoringu, w ramach której Faktor nabywa, ewidencjonuje, inkasuje i rozlicza wierzytelności dotyczące sprzedaży towarów i usług przysługujących ELZAB S.A. do wysokości 2 mln zł w okresie od 16 marca 2018 r. do 15 marca 2019 r.

W dniu 22.10.2018 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks na mocy, które zwiększono limit faktoringu z 2 mln zł do 4 mln zł.

## 14. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.09.2018 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. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 772 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, ING Commercial Finance Polska SA. – limit kredytu wynosi 2 000 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe ING S.A – kwota zobowiązania 747 tys. zł.
- wg stanu na 31.12.2017 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 30.09.2018 r. oraz na 31.12.2017 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.

## 15. 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 30.09.2018 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)	405 662		405 662	405 662	2,49	2,51
ALTUS TFI S.A.	1 501 038		1 501 038	1 501 038	9,22	9,30
Pozostali akcjonariusze	1 965 691	18 020	1 983 711	2 055 791	12,63	12,29
<b>OGÓLEM</b>	<b>16 100 580</b>	<b>36 470</b>	<b>16 137 050</b>	<b>16 282 930</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 12.652.301 akcji ELZAB S.A. co stanowi 78,41% 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 - 405.662 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 2,51% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 12.726.101 głosów, co stanowi 78,16% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 405.662 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 2,49% 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 (w szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	40
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	200
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Dariusz Bizacki	Prokurent	0
Razem		460

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 Prokurentów oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2018 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.

Członkowie Zarządu ELZAB SA nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

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

- wg stanu na 30.09.2018 r.

		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

- oraz wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

		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
Krzysztof Morawski	Członek Rady Nadzorczej	0

Ponadto, Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 30.09.2018 r., posiadał **30.300** udziałów o łącznej wartości 1.515.000,00 zł, dających **38,31%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiadała **138.462** akcji spółki Comp S.A.

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, posiada **30.300** udziałów o łącznej wartości 1.515.000,00 zł, dających **38,31** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiada **138.462** 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 30.09.2018 r.:

- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających **6,45%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 138.462 akcji spółki Comp S.A.;

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2018 r. (w tys. zł)

- Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających **2,65%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 138.462 akcji spółki Comp S.A.;
- według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:
  - Pan Andrzej Wawer posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających **6,45%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada 138.462 akcji spółki Comp S.A.;
  - Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających **2,65%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada 138.462 akcji spółki Comp S.A.;
  - Pan Krzysztof Morawski posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających **6,45%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada 138.462 akcji spółki Comp S.A.;

W dniu 25 września 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników CE Management Group sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego CE Management Group sp. z o.o. o kwotę 320.000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) złotych, które to podwyższenie do dnia 09 listopada 2018 r., wg informacji posiadanych przez Spółkę, nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W przypadku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stan posiadania udziałów i głosów przez ww. osoby w spółce CE Management Group sp. z o.o. wynosiłyby:

Pan Jerzy Popławski posiadałby 32.300 udziałów dających 37,78% głosów;

Pan Andrzej Wawer posiadałby 5.100 udziałów dających 5,96% głosów;

Pan Jarosław Wilk posiadałby 2.100 udziałów dających 2,46% głosów;

Pan Krzysztof Morawski posiadałby 5.100 udziałów dających 5,96% głosów;

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2018 r. nie uległa zmianie.

### 4. Akcje własne

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
<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>405 662</b>	<b>4,91</b>	<b>1 993</b>	<b>2,51%</b>	<b>2,49%</b>	552	1 996

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 29 czerwca 2018 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2017 r. w wysokości 5 675 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

W III kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

## **VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz**

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2018 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.

## **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 2018 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 – nowelizacja 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, Rumunia).

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 2017 r. i za I półrocze 2018 r.