

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za I półrocze 2019 r.



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje.....	3
2.	Zatrudnienie.....	5
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	5
4.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki.....	6
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	6
1.	Kapitał własny	6
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej.....	6
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres	7
4.	Struktura własnościowa kapitału	7
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	7
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
7.	Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	9
8.	Skup akcji własnych.....	9
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.....	10
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	11
a.	Przychody.....	12
b.	Koszty.....	14
c.	Instrumenty finansowe	16
d.	Nieruchomości inwestycyjne	16
e.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy.....	16
f.	Prace rozwojowe	17
g.	Gwarancje i poręczenia	17
h.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	17
i.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	17
j.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	19
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB.....	19
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	19
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VIII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	20
IX.	Informacja o istotnych nowych i istniejących umowach dla działalności Grupy ELZAB	20
1.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	20
2.	Umowy objęcia Obligacji.....	23
3.	Pozostałe umowy.....	24
X.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
XI.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	24
XII.	Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	25
XIII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej	25
XIV.	Oświadczenie o zgodności	27
XV.	Oświadczenie o wyborze audytora	27

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze, ul. Elzab 1, jest Spółką akcyjną prawa handlowego.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznania, ul. Akacyjowa 4

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer rejestrowy BDO 000003645 nadany w marcu 2018 r. zgodnie z art. 50 ust.1, oraz w związku z art. 54 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. 2018 r. poz. 21).

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 30.06.2019 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

- 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. – 49,88 % 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 Zabrze – podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 20% w kapitale spółki i na WZ.

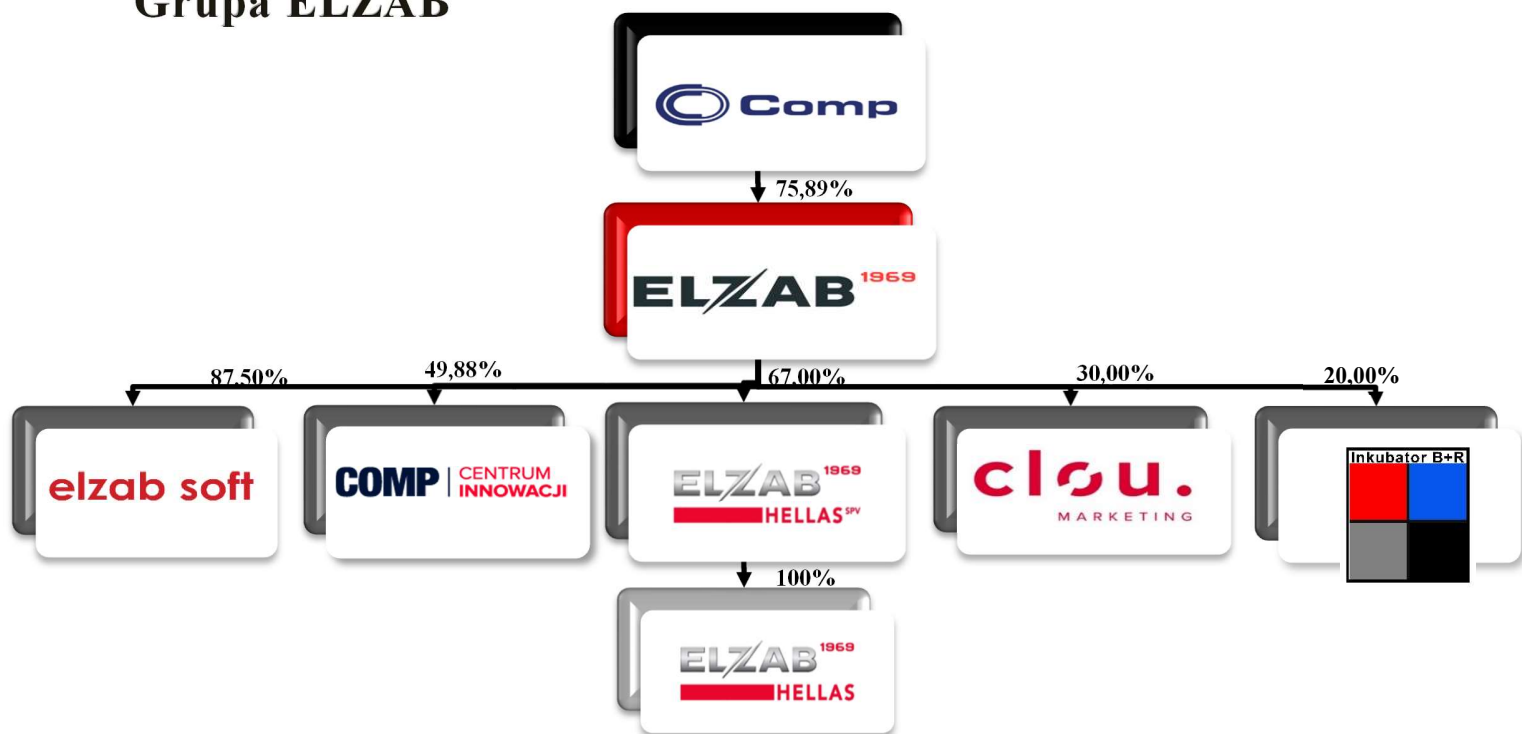
W dniu 10.05.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 117 942 tys. zł do kwoty 118 322 tys. zł. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. zostały przeznaczone do objęcia przez ELZAB S.A. i zostały opłacone w całości

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

wkładem pieniężnym. ELZAB S.A. objął 380 nieuprzywilejowanych udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł za każdy udział. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 03.06.2019 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia rejestracji podwyższenia Spółka ELZAB S.A. posiadała 58.641 udziałów co dawało 49,72% w kapitale Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. posiada 59.021 udziałów, co daje 49,88 % w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 30.06.2019 r.

Grupa ELZAB



2. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2019 r. wynosiło 344 osób, a na 31.12.2018 r. - 367 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. wchodził:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurentem Spółki na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019 r. jest:
Małgorzata Kaczmarska – Dyrektor Finansowy
Lucyna Tumas – Dyrektor ds. Operacyjnych

Zarząd ELZAB S.A. na mocy uchwały Zarządu nr 20/2019 z dnia 08.08.2019 r. udzielił prokury Pani Lucynie Tumas zajmującej stanowisko Dyrektora ds. Operacyjnych. Udzielona prokura obejmuje umocowanie do dokonywania czynności wspólnie z członkiem zarządu. Prokura udzielona została od dnia 08.08.2019 r.

W dniu 29.03.2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Dariusza Bizackiego z funkcji Prokurenta Spółki ze skutkiem na dzień 29.03.2019 r. Nie wskazano przyczyny rezygnacji.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. 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
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2019 r. powołało w/w członków w skład Rady Nadzorczej na kolejną 3-letnią wspólną kadencję. W dniu 04.07.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące wyboru Prezydium Rady Nadzorczej oraz Prezydium Komitetu Audytu które nie uległy zmianie.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

W skład Komitetu Audytu na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. byli powołani:

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

4. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2019 r. członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej wyniosły:

	<i>Wynagrodzenie</i>	<i>Premia roczna</i>	<i>Pozostałe świadczenia</i>	<i>Ogółem</i>
Zarząd	660	0	12	672
Rada Nadzorcza	99	0	7	106

Wypłacone w I półroczu 2019 r. wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego ELZAB SOFT Sp. z o.o. wyniosło 0,5 tys. zł, w tym: Krzysztof Urbanowicz - 0,5 tys. zł.

Osobom zarządzającym i nadzorującym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

W ELZAB S.A. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale.

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 30.06.2019 r. i 31.12.2018 r. obejmuje (w tys. zł):

PASywa	<i>w tys. zł</i>	
	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018
A. Kapitał własny	82 041	83 446
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-1 997	-1 997
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	3 315	3 315
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	57 717	57 715
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	18	-30
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	-9 196	-7 841
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	-7 843	-4 895
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	-1 353	-2 946
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	-1 170	-1 070

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 8 ZWZ z dnia 28 czerwca 2019 r. strata netto ELZAB S.A. za 2018 r. w wysokości 813 tys. zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych Spółki.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Nie dotyczy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki.**, a także 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	0	405 662	405 662	2,49	2,51
ROCKBRIGDE TFI S.A.	1 513 687	0	1 513 687	1 513 687	9,30	9,38
Pozostali akcjonariusze	1 953 042	18 020	1 971 062	2 043 142	12,55	12,21
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 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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Prokurentów, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy:

- na dzień 30.06.2019 r. (szt.):

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

- na dzień publikacji sprawozdania (szt.):

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

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd i Prokurentów nie uległa zmianom w I półroczu 2019 r.

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji ELZAB S.A.

6. 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 S.A. 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.

- na dzień 30.06.2019 r. (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
Krzysztof Morawski	Członek Rady Nadzorczej	0

- na dzień publikacji sprawozdania (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
Krzysztof Morawski	Członek Rady Nadzorczej	0

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 30.06.2019 r., posiadał 34.300 udziałów o łącznej wartości 1.715.000,00 zł, dających 23,64% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiada 192.917 akcji spółki Comp S.A.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, posiada 34.300 udziałów o łącznej wartości 1.715.000,00 zł, dających 23,64% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiada 192.917 akcji 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.:

– - według stanu na dzień 30.06.2019 r.:

- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Krzysztof Morawski posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 1,45% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 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 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Krzysztof Morawski posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 1,45% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji 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).

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

7. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą w I półroczu 2019 r. nie wystąpiły zmiany znaczących akcjonariuszy Spółki.

8. Skup akcji własnych

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

- 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia,
- 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki
- 2013 r. Spółka skupiła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki

W 2017 r. Spółka zbyła w ramach dwóch transakcji pakietowych na rynku regulowanym łącznie 768.093 akcji zwykłych na okaziciela (akcje własne), o łącznej wartości nominalnej 1 045 tys. zł, stanowiących 4,76% kapitału zakładowego i uprawniających do 768.093 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 (siedem) złotych za jedną akcję.

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	1 997
RAZEM	X	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 997

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

9. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2019 r. są następujące:

·średni kurs akcji	4,14
·maksymalny kurs akcji	4,58
·minimalny kurs akcji	3,80
·stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	0,0%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	21%
·kurs 03.01.2019 r.	4,20
·kurs 28.06.2019 r.	4,20

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2018 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	13 039	11 784
Rentowność brutto na sprzedaży	26,6%	24,9%
2. Wynik netto na sprzedaży	-310	216
Rentowność netto na sprzedaży	-0,6%	0,5%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	169	202
Rentowność operacyjna	-0,3%	0,9%
4. Wynik na działalności finansowej	-1 014	4 198
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	-1 155	4 616
Rentowność brutto	-2,4%	9,7%
6. Wynik netto	-1 453	4 445
Rentowność netto	-3,0%	9,4%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 13 039 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2019 r. był o 11% wyższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane wyłączenia konsolidacyjne.

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2019 r. 13 039 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 12 717 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 797 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 14 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 489 tys. zł

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2018 r. 11 784 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 11 736 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 416 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 10 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 378 tys. zł

W prezentowanym okresie Grupa ELZAB osiągnęła stratę netto na sprzedaży w wysokości 310 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego skonsolidowany zysk netto na sprzedaży wynosił 216 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży w I półroczu 2019 r. wyniósł -0,6% w porównaniu do 0,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie w obu prezentowanych okresach i wyniosło 169 tys. zł w I półroczu 2019 r., oraz 202 tys. zł w I półroczu 2018 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

W I półroczu 2019 r. saldo na działalności finansowej było ujemne i wyniosło 1 014 tys. zł natomiast w I półroczu 2018 r. saldo było dodatnie w wysokości 4 198 tys. W działalności finansowej uwzględniono udział w zyskach jednostek stowarzyszonych na kwotę 598 tys. zł w I półroczu 2019 r. oraz w wysokości 5 409 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowana strata brutto w I półroczu 2019 r. wyniosła 1 155 tys. zł w porównaniu do zysku brutto, który kształtował się na poziomie 4 616 tys. zł w I półroczu 2018 r.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w I półroczu 2019 r. wygenerowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 1 453 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 4 445 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2019 r. jest ujemny i wyniósł 3%, w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2018 r. w wysokości 9,4%.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

a. Przychody

W I półroczu 2019 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody osiągnięte w prezentowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższa tabela:

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	39 598	38 579
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 478	8 794
3. Pozostałe przychody operacyjne	335	431
4. Przychody z operacji finansowych	560	997
5. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	598	5 409
Razem	50 569	54 210

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w I półroczu 2019 r. wyniosły 49 076 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w I półroczu 2018 r. w kwocie 47 373 tys. zł oznacza wzrost o 3,6%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2019 r. wyniosły 48 572 tys. zł i były o 3,6% wyższe niż przychody w analogicznym okresie 2018 r., które wyniosły 46 876 tys. zł.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

<i>w tys. zł</i>			
segmenty branżowe	I półrocze 2019	I półrocze 2018	zmiana
Urządzenia fiskalne	26 780	23 483	14%
Produkty нефiskalne	10 344	8 779	18%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	2 809	7 533	-63%
Towary i materiały	8 639	7 081	22%
Razem	48 572	46 876	4%

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I półroczu 2019 r. w stosunku do I półrocza 2018 r. była wyższa o 14%. Największy przyrost odnotowano w ramach sprzedaży kas (wzrost o 21%) a w szczególności w ramach segmentu kas małych (31%). W I półroczu 2018 r. wysoki poziom sprzedaży w segmencie usług związany był ze zdarzeniem jednorazowym polegającym na sprzedaży licencji. Opis transakcji znajduje się w Sprawozdaniu z działalności Grupy ELZAB za rok 2018 w rozdziale X mówiącym o istotnych umowach dla działalności Grupy.

Warto podkreślić, że w I półroczu br. rozpoczęto sprzedaż nowych urządzeń fiskalnych tzw. „onlinowych”. Do sprzedaży zostały wdrożone: K10 online, Mini LT online. Mini online. Jota online. Mera online, Cube online oraz DF-6

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 I półroczu 2019 r. wyniosły 510 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2018 r. kiedy to wynosiły 451 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 46% w porównaniu do osiągniętej w wysokości 27% w I półroczu 2018 r.

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W I półroczu 2019 r. zrealizowała przychody w wysokości 28 tys. zł w porównaniu do wygenerowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego w kwocie 92 tys. zł.

ELZAB HELLAS S.A.

Spółka ELZAB HELLAS AE to dystrybutor urządzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2019 r. wyniosły 1 550 tys. zł przy rentowności brutto na sprzedaży 36% i były niższe od wygenerowanych w I półroczu 2018 r., które wyniosły 1 862 tys. zł przy rentowności 16%.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W I półroczu 2019 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 4 306 tys. zł, co stanowi 8,8% wartości sprzedaży ogółem.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	<i>w tys. zł</i>	
	Za okres od 01.01 do 30.06.2019	Za okres od 01.01 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	44 770	37 776
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>91,2%</i>	<i>79,7%</i>
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	4 306	9 597
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>8,8%</i>	<i>20,3%</i>
Razem	49 076	47 373

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w I półroczu 2019 r. wyniosła 7,1% sprzedaży ogółem. Sprzedaż została zrealizowana m.in. na rynku węgierskim, greckim, brytyjskim i niemieckim.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym.

ELZAB HELLAS S.A. realizuje swoje przychody na rynku greckim.

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 335 tys. zł i obejmowały głównie przychody z dzierżawy powierzchni w wysokości 223 tys. zł

Pozostałe przychody finansowe wyniosły 560 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z tytułu odsetek w kwocie 440 tys. zł,
- wycenę pożyczek wg SCN – 87 tys. zł,
- odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 18 tys. zł.

W I półroczu 2019 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Szczegółowe zestawienie znajduje się w pkt. c niniejszego rozdziału.

b. Koszty

W I półroczu 2019 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	27 889	28 120
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 148	7 469
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	13 349	11 568
4. Pozostałe koszty operacyjne	166	229
5. Koszty finansowe	2 172	2 208
6. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Razem	51 724	49 594

Koszt własny sprzedaży

W I półroczu 2019 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły o ponad 4% w porównaniu do I półrocza 2018 r.

Na poziom kosztów wytworzenia oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów wpłynęły głównie następujące czynniki:

- poziom osiągniętej sprzedaży i struktura asortymentowa sprzedaży,
- poziom zmiennych składników kosztów uzależniony od poziomu sprzedaży,

Koszty ogólne i koszty sprzedaży łącznie w I półroczu 2019 r. ukształtowały się na poziomie 13 349 tys. zł i były wyższe od poniesionych w I półroczu 2018 r. o około 15%. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 174 tys. zł w I półroczu 2019 r. oraz w wysokości 6 tys. zł w I półroczu 2018 r., wpływających w obydwu okresach na zwiększenie kosztów sprzedaży, łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 14 % wyższym niż w I półroczu 2018 r.

Poniesione w I półroczu 2019 r. koszty rodzajowe w wysokości 40 909 tys. zł były wyższe o 3% w porównaniu do I półrocza 2018 r. Największe pozycje kosztowe stanowią koszty zużycia materiałów i energii, koszty wynagrodzeń z narzutami oraz koszty usług obcych.

W I półroczu 2019 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia o 155 tys. zł. W okresie porównywalnym wpłynął również na zwiększenie kosztu wytworzenia w wysokości 143 tys. zł.

W I półroczu 2019 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 220 tys. zł, natomiast w I półroczu 2018 r. zwiększył o 157 tys. zł.

W I półroczu 2019 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 174 tys. zł, a w I półroczu 2018 r. skutek z tego tytułu zwiększył koszty sprzedaży o kwotę 6 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 166 tys. zł i były niższe od poniesionych w ubiegłym roku o 63 tys. zł i obejmowały m.in. koszty dzierżawionych powierzchni, koszty postępowań sądowych, procesowych i egzekucyjnych oraz darowizny.

Pozostałe koszty finansowe wyniosły 2 172 tys. zł i obejmowały m.in. odsetki i prowizje od kredytów, odsetki od pożyczek i kredytów oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych.

W I półroczu 2019 r. działalność finansowa obejmowała również udział w zyskach jednostek stowarzyszonych w wysokości 598 tys. zł. W I półroczu 2018 r. udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wynosił 5 409 tys. zł.

Wynik finansowy

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

Strata brutto w I półroczu 2019 r. wyniosła 1 155 tys. zł w porównaniu do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego zysku w wysokości 4 616 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego i odroczonego w wysokości 298 tys. zł, strata finansowa netto Grupy ELZAB wyniosła 1 453 tys. zł w porównaniu do zysku w I półroczu 2018 r. w kwocie 4 445 tys. zł.

c. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2019 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na koniec czerwca 2019 r. występują następujące otwarte pozycje:

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz. bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
08-05-2019	HUF/PLN	4 522 195	1,3260	12-08-2019	60	60,00
13-05-2019	HUF/PLN	5 649 750	1,3312	22-07-2019	76	75,00
13-05-2019	HUF/PLN	940 949	1,3320	12-08-2019	13	13,00
05-06-2019	HUF/PLN	18 099 350	1,3310	26-07-2019	244	241,00
05-06-2019	HUF/PLN	913 555	1,3309	22-07-2019	12	12,00
05-06-2019	HUF/PLN	2 075 900	1,3330	06-09-2019	28	28,00
12-06-2019	HUF/PLN	17 075 908	1,3245	02-08-2019	228	226,00
12-06-2019	PLN/USD	706 400	1,3265	16-09-2019	9	9,00
<i>Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF</i>				razem	670	664

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

Na dzień 30.06.2019 r. Grupa ELZAB posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 17 812 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

d. Nieruchomości inwestycyjne

Wg stanu na 30.06.2019 r. ELZAB S.A. nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

e. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	<i>w tys. zł</i>			
	30.06.2019	udział %	31.12.2018	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	98 496	48,3%	112 654	56,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	105 558	51,7%	88 319	43,9%
RAZEM	204 054	100%	200 973	100%
PASYWA				
Kapitał własny	82 041	40,2%	83 446	41,5%
Zobowiązania długoterminowe	40 931	20,1%	49 507	24,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	81 082	39,7%	68 020	33,8%
RAZEM	204 054	100%	200 973	100%

f. Prace rozwojowe

W pierwszym półroczu 2019 r. Dział Rozwoju Spółki ELZAB S.A. pracował nad następującymi zagadnieniami:

1. Spółka uzyskała homologację na urządzenia onlinowe: K10 online, Mini LT online. Mini online. Jota online. Mera online, Cube online oraz DF-6
2. Kontynuacja prac w związku z opracowaniem gamy kas i drukarek fiskalnych dostosowanych do nowych przepisów on-line w Polsce. Opracowanie i przygotowanie do homologacji kolejnych 3 typów urządzeń (2 modele drukarki fiskalnej oraz kasy mobilnej).
3. Opracowanie kas na rynki europejskie i afrykańskie (w tym Rumunia, Węgry, Kenia).
4. Prace związane z integracją kas rejestrujących marki ELZAB z platformą usług.
5. Rozwój integracji kas z płatnościami bezgotówkowym.
6. Opracowanie boksów samoobsługowych dla sklepów średnio powierzchniowych.
7. Adaptacja ładowarki do samochodów elektrycznych na polski rynek.

g. Gwarancje i poręczenia

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.

Zabezpieczeniem Umowy pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach jest gwarancja bankowa do wysokości 741 tys. zł udzielona przez ING S.A. (w ramach umowy wieloproduktowej).

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji.

h. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2019 r. Grupy ELZAB.

i. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

Produkty w ofercie handlowej podmiotu dominującego i podmiotów Grupy Kapitałowej ELZAB pochodzą w znaczącej części z produkcji realizowanej przez ELZAB S.A. Są one w większości efektem pracy własnego działu rozwoju a proces produkcyjny jest realizowany wg własnej technologii.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

Wobec tego w ELZAB S.A. dużą wagę przywiązuje się do właściwego planowania zaopatrzenia w surowce, materiały i podzespoły do produkcji zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów, w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzaną przez dział sprzedaży.

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w I półroczu 2019 r. wyniósł około 12%, w porównaniu do I półroczu 2018 r., kiedy to wyniósł około 20 %.

Trzech największych dostawców stanowi łącznie około 54% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Żaden z pozostałych dostawców komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu oraz w kraju nie przekroczył 5% dostaw ogółem.

Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm. Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży, z tytułu dostaw.

Zakupy od FIDELTRONIK POLAND Sp. z o.o. (podmiot nie jest powiązany z Emitentem) oraz COMP S.A. (podmiot dominujący w stosunku do Emitenta) przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2019 r. Zakupy od trzeciego podmiotu wyniosły około 5% przychodów ze sprzedaży.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy. Obecnie ELZAB S.A. obsługuje bezpośrednio sprzedaż do dealerów oraz do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

ELZAB SOFT Sp. z o.o., to spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A.

Grupa ELZAB HELLAS prowadzi sprzedaż na rynku greckim.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

j. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2019 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

W dniu 24 lipca 2019 r. Spółce doręczono wezwanie Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 19 lipca 2019 r. do złożenia wyjaśnień oraz do przekazaniu dokumentów w związku z kontrolą celno-skarbową prowadzoną w zakresie przestrzegania przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 r. w związku z transakcją objęcia 52.125 udziałów o łącznej wartości 52.125.000 zł w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej informacji żadne negatywne konsekwencje związane z rejestrowaniem przychodów i kosztów uzyskania przychodów z zeznania CIT-8 za rok podatkowy 2014 nie zmaterializowały się, jednak Spółka nie może ich wykluczyć w przyszłości.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.06.2019	1.01 - 31.12.2018	1.01 - 30.06.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	26,6	24,2	24,9
2	Wskaźnik rentowność netto %	-3,0	-3,5	9,4
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-1,8	-4,1	5,0
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,7	-1,9	2,4
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,3	1,0
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,9	0,9	0,7
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	59,1	54,6	51,2

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01 - 30.06.2019	1.01 - 31.12.2018	1.01 - 30.06.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	27,1	24,5	25,0
2	Wskaźnik rentowność netto %	-3,8	-0,8	0,2
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-1,9	-0,9	0,1
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,8	-0,4	0,0
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,3	1,0
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,9	0,9	0,7
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	56,3	52,6	49,2

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 %*

aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i

rozliczeń międzyokresowych)*

aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe kosztów */

zobowiązania krótkoterminowe*

zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

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

V. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na osiągnięte przez Grupę ELZAB wyniki finansowe.

VI. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie ELZAB nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy ELZAB oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Nie dotyczy.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

VIII. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

<i>Transakcje z jednostkami powiązаныmi</i>	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Saldo przychody/koszty finansowe</i>
MICRA METRIPOND KFT	1 343	2	0
COMP S.A.	479	5 785	- 608
INSOFT Sp. z o.o.	3	44	0
CLOU Sp. z o.o.	0	209	0
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. .z o.o.	7	0	379

<i>Transakcje z jednostkami powiązаныmi</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności Grupy 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>
MICRA METRIPOND KFT	663		0	0
COMP S.A.	104		11 445	26 890
INSOFT Sp. z o.o.	4		40	0
JNJ Limited	12 267		0	0
CLOU Sp. z o.o.	0		257	0
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. .z o.o.	1 875	17 160	0	0

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 30.06.2019 r. nie wystąpiły.

IX. Informacja o istotnych nowych i istniejących umowach dla działalności Grupy ELZAB

Prezentowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniami Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2018 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia odnośnie istotnych umów w działalności Spółki.

W bieżącym sprawozdaniu zaprezentowane zostały jedynie istotne umowy zawarte w okresie od 01 stycznia 2019 r. do dnia publikacji raportu za I półrocze 2019 roku.

1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	<i>w tys. zł</i>	
	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	40 125	48 650
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 665	47 088
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	2 460	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe	47 185	34 757
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	45 428	33 828
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 757	929

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.06.2019 r., obejmują:

- Umowę Wieloproduktową ING – kredyt inwestycyjny i kredyt nieodnawialny – kwota pozostała do spłaty wynosi 25 275 tys. zł.
- Umowę Wieloproduktową ING – kredyt na finansowanie dostawców – kwota pozostała do spłaty 12 496 tys. zł.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

– kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.06.2019	Limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
Millennium S.A.	8 000	7 915	85
mBank S.A.	6 000	5 013	987
razem	14 000	12 928	1 072

Ponadto, wg stanu na 30.06.2019 r. Grupa korzystała z faktoringu w ING Commercial Finance Polska S.A. Wartość zobowiązania wynosiła 2 827 tys. zł. Limit kwoty dostępnej do rozliczenia wynosi 4 000 tys. zł.

Pożyczki, wg stanu na 30.06.2019 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 522 tys. zł
- pożyczka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. od MONEA V Sp. z o.o. – kwota 655 tys. zł
- pożyczka MULTIS Sp. z o.o. – 1 500 tys. zł
- pożyczka COMP S.A. – 4 343 tys. zł
- pożyczka COMP S.A. – 1 900 tys. zł
- pożyczka COMP S.A. – 20 647 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 2 251 tys. zł,
- z tytułu przekształcenia umów najmu i podobnych w leasing – 1 966 tys. zł.

W dniu 20.02.2019 r. Spółka zawarła Aneks nr 4 do umowy o kredyt w Banku Millennium w sprawie odnowienia umowy kredytowej na kwotę 8 000 tys. zł zawartej w dniu 29.12.2015 r. na okres do dnia 29.02.2020 r. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 27.03.2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczkę na kwotę 2 000 tys. zł od Spółki Multis Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-757) przy ul. Pory 78. Warunki finansowe niniejszej pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na akcjach własnych Spółki (w ilości 405.662) oraz poddanie się egzekucji zgodnie z art. 777 kpc. Termin spłaty pożyczki to 30.11.2018 r. W dniu 23.11.2018 r. Spółka zawarła Aneks nr 1 do umowy pożyczki w której zobowiązała się spłacić kwotę 500 tys. zł do dnia 30.11.2018 r. oraz kwoty 1500 tys. zł nie później niż do dnia 30.06.2020 r.

W dniu 16.03.2018 r. 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 4 000 tys. zł do 15 marca 2020 r.

W dniu 14.03.2019 r., Spółka ELZAB S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Aneks nr 1 do Umowy Wieloproduktowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

21/2018 z dnia 27.08.2018 r. Na podstawie przedmiotowego Aneksu zmianie uległ termin udostępnionej kwoty 10 000 tys. zł wynikającej z pierwszej transzy finansowania dostawców pod produkcję on-line. Termin spłaty został zmieniony do dnia 30.11.2019 r., natomiast termin udostępnienia kwoty 10 000 tys. zł został skrócony do dnia 13.03.2019 r. Równocześnie nastąpiło obniżenie maksymalnego limitu Umowy Wieloproduktowej z kwoty 49 100 tys. zł do kwoty 39 100 tys. zł. W ramach powyższego limitu Bank przyznał Spółce limit transakcji dyskontowych w wysokości 20 000 tys. zł umożliwiający finansowanie dostawców pod produkcję kas on-line. Spółka informowała o tym zdarzeniu w pkt 3 raportu bieżącego nr 21/2018. Niniejsza kwota 20 000 tys. zł została udostępniona Spółce w dwóch transzach tj. 10 000 tys. zł w dniu podpisania Umowy Wieloproduktowej oraz kolejne 10 000 tys. zł pod warunkiem wejścia w życie nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług (VAT), na podstawie których podatnicy zostaną zobowiązani do wymiany kas fiskalnych na kasy on-line. Ze względu na opóźnienia związane z wprowadzeniem do porządku prawnego regulacji dotyczących obowiązku stosowania kas fiskalnych on-line, nie nastąpiło uruchomienie finansowania drugiej transzy w kwocie 10 000 tys. zł. Do dnia dzisiejszego Spółka wykorzystuje przyznany limit w kwocie 10 000 tys. zł. W związku z powyższym w ocenie Zarządu nastąpiła konieczność dostosowania warunków Umowy Wieloproduktowej tj. wydłużenia terminów spłaty przyznanego limitu w ramach transakcji dyskontowych oraz obniżenia przyznanego limitu Umowy Wieloproduktowej do aktualnych potrzeb Emitenta. W przypadku wejścia w życie nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług (VAT), na podstawie których podatnicy zostaną zobowiązani do wymiany kas fiskalnych na kasy on-line, Zarząd będzie ponownie wnioskował do Banku o powtórne zwiększenie limitu transakcji dyskontowych w ramach zawartej Umowy Wieloproduktowej. Aneks wprowadza również zmianę w zakresie zabezpieczenia spłaty Umowy Wieloproduktowej. Sposoby i przedmioty zabezpieczenia zostały wskazane w lit. a) - f) raportu bieżącego nr 21/2018. Zmiana zabezpieczeń dotyczy obniżenia wysokości kwoty hipoteki z kwoty 81 150 tys. zł do kwoty 58 650 tys. zł oraz zmniejszenia najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 81 150 tys. zł do kwoty 58 650 tys. zł w odniesieniu do zabezpieczeń wskazanych w lit. b), c), d) i f) raportu bieżącego nr 21/2018. Pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej pozostają niezmiennione. Rb nr 4/2019 z dnia 14.03.2019 r.

W dniu 13.05.2019 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Aneks nr 3 do Umowy Wieloproduktowej podwyższający limit kredytu wieloproduktowego z kwoty 39 100 tys. zł do kwoty 49 100 tys. zł, z terminem spłaty do 09.01.2023 r. Na podstawie przedmiotowego Aneksu podwyższeniu uległ również limit przyznany pod finansowanie dostawców z kwoty 10 000 tys. zł do kwoty 15 000 tys. zł udzielony w ramach umowy wieloproduktowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2018 oraz w raporcie bieżącym nr 4/2019. Termin spłaty podwyższonego limitu został ustalony do dnia 26.12.2022 r. Do dnia dzisiejszego Spółka wykorzystwała przyznany limit udzielony w pierwszej transzy w wysokości 9 387 tys. zł, który na podstawie przedmiotowego Aneksu nr 3 został zamieniony na kredyt obrotowy w rachunku kredytowym. Spłata kredytu obrotowego w rachunku kredytowym udzielonego w ramach sublimitu nastąpi w następujących ratach:

- a) 1 rata płatna w dniu 31.05.2019 r. w kwocie 400 tys. zł
- b) 1 rata płatna w dniu 30.06.2019 r. w kwocie 500 tys. zł
- c) 6 rat płatnych począwszy od 31.07.2019 r. w kwocie 600 tys. zł każda
- d) 2 raty płatne począwszy od 31.01.2020 r. w kwocie 1 630 tys. zł każda
- e) 1 rata płatna w dniu 31.03.2020 r. w kwocie 1 627 tys. zł

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

Aneks wprowadza również zmianę w zakresie zabezpieczenia spłaty Umowy Wieloproduktowej. Sposoby i przedmioty zabezpieczenia zostały wskazane w lit. a) - f) Umowy Wieloproduktowej. Zmiana zabezpieczeń dotyczy obniżenia wysokości kwoty hipoteki z kwoty 81 150 tys. zł do kwoty 73 650 tys. zł oraz zmniejszenia najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 81 150 tys. zł do kwoty 73 650 tys. zł w odniesieniu do zabezpieczeń wskazanych w lit. b), c), d) i f) Umowy Wieloproduktowej. Pozostałe warunki Umowy Wieloproduktowej pozostają niezmienione. Rb nr 8/2019 z dnia 13.05.2019

W dniu 15.05.2019 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Aneks nr 4 do Umowy Wieloproduktowej podwyższający limit kredytu obrotowego z kwoty 9 387 tys. zł do kwoty 9 614 tys. zł. Wszelkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Spółka ELZAB zawarła w dniu 27.06.2018 r., umowę pożyczki z COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 w kwocie 1 800 tys. zł, płatną w terminie do dnia 31.12.2018 r. wraz z należnymi odsetkami. Warunki finansowe niniejszej pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. W dniu 12.02.2019 r. z mocą obowiązywania od 31.12.2018 r. Spółka zawarła Aneks z COMP S.A. na mocy którego przedłużyła termin spłaty pożyczki w kwocie 1 800 tys. zł wraz z należnymi odsetkami do dnia 31.12.2019 r.

W dniu 29.03.2019 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła aneks nr 2 ze Spółką COMP S.A. do umowy pożyczki w kwocie 4 000 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, na mocy którego przedłużyła termin spłaty do dnia 31.05.2020 r.

W dniu 02.07.2019 r. Spółka zawarła z mBank Aneks nr 5 do umowy z dnia 6.07.2015 r., na mocy którego ELZAB S.A. może korzystać z udzielonego przez mBank kredytu z limitem w wysokości 6 000 tys. zł. Ostateczna spłata salda debetowego rachunku bieżącego nastąpi w terminie do dnia 09.07.2020 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

2. Umowy objęcia Obligacji

W dniu 26.04.2019 r. Spółka ELZAB S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 1.628 (jeden tysiąc sześćset dwadzieścia osiem) obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii F, o wartości nominalnej 10 tys. zł (dziesięć tysięcy złotych) każda, łącznej wartości nominalnej 16 280 tys. zł (szesnaście milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych), o których objęciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 27.04.2018 r. Jednocześnie Spółka ELZAB S.A. w dniu 26.04.2019 r. objęła 1.702 (jeden tysiąc siedemset dwie) obligacji serii I wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10 tys. zł (dziesięć tysięcy złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 17 020 tys. zł (siedemnaście milionów dwadzieścia tysięcy złotych), o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 26.04.2020 roku. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Cel emisji został określony jako finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Rozliczenie

transakcji nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności. Rb nr 7/2019 z dnia 26.04.2019 r.

W dniu 28.06.2019 r. Spółka zawarła z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „CCI”) porozumienie o wcześniejszym wykupie obligacji imiennych serii I emitowanych przez CCI, oznaczonych kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 1 do 1.702, o wartości nominalnej 10 tys. zł (dziesięć tysięcy) złotych każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 17 020 tys. zł (siedemnaście milionów dwadzieścia tysięcy) złotych, oprocentowanych w skali roku według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Jednocześnie w dniu 28.06.2019 r. Spółka zawarła z CCI umowę pożyczki, na mocy której Spółka udzieliła CCI pożyczki na okres jednego roku w wysokości 17 156 zł (siedemnaście milionów sto pięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych, oprocentowanej na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki przedmiotowej umowy pożyczki nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku. Ponadto strony ustaliły, że dokonają kompensaty wzajemnych wierzytelności z tytułów opisanych powyżej. Na skutek powyższych czynności Spółka nie posiada obligacji emitowanych przez CCI, jednak Spółka pozostaje wierzycielem CCI z tytułu umowy pożyczki opisanej powyżej.

3. Pozostałe umowy

W dniu 11.07.2018 r. Spółka zawarła umowę udzielenia pożyczki firmie Inkubator B+R Sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Kruczkowskiego 39 w Zabrze, w wysokości 5 014 tys. zł płatnej wg harmonogramu. Pożyczka przeznaczona będzie, jako wkład własny projektu dotyczącego utworzenia centrum prototypowania i testowania urządzeń. Warunki finansowe pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Finansowanie do dnia publikacji raportu za I półrocze 2019 r. nie zostało uruchomione.

X. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26.07.2018 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Mistery Audytor Adviser Spółką z o.o. umowa o badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2018 r. i 2019 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi łącznie 160 tys. zł za 2018 r. i 2019 r.

W I półroczu 2019 r. ELZAB S.A. wypłaciła Mistery Audytor Adviser Spółką z o.o. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 8 tys. zł.

XI. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością Grupy ELZAB znajduje się w nocie nr 25 do sprawozdania finansowego.

XII. Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

W dniu 1 maja 2019 r. weszła w życie Ustawa o podatku od towarów i usług oraz Ustawa - Prawo o miarach, tym samym został wprowadzony obowiązek posiadania kas online wg określonego harmonogramu dla poszczególnych grup podatników:

- od 1 stycznia 2020 r. dla podatników sprzedających paliwo oraz świadczących usługi mechaniki pojazdowej i wymiany opon,
- od 1 lipca 2020 r. dla świadczenia usług związanych z gastronomią (również sezonowo), hotelarstwem, oraz sprzedażą węgla,
- od 1 stycznia 2021 r. dla podatników świadczących usługi fryzjerskie, kosmetyczne, budowlane, prawnicze, w zakresie opieki medycznej świadczonej przez lekarzy i dentystów oraz z branży fitness (w zakresie wstępu).

W związku z powyższym Spółka ELZAB S.A. liczy na otworzenie się znaczącego potencjału sprzedażowego związanego z mechanizmem systemu kas fiskalnych on-line. Wdrażana fiskalizacja online oznacza, że każda kasa fiskalna będzie wyposażona w interfejs komunikacyjny do przekazywania na bieżąco danych o transakcjach do serwerów Centralnego Repozytorium Kas prowadzonego przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej w Ministerstwie Finansów. Wdrożenie koncepcji wymaga stopniowej/etapowej wymiany (wg powyższego harmonogramu) wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymogi techniczne nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych
- b) 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.

XIII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana przez ELZAB S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w 2019 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2018 r., będzie realizowany w ramach synergii z silną grupą branżową COMP.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2019 r. (w tys. PLN)

1. Dalsze umacnianie pozycji na rynku urzędzeń fiskalnych na rynku krajowym
2. Zwiększenie ekspansji na rynki zagraniczne europejskie (Rumunia, Węgry) i poza europejskie (Kenia, Tanzania)
3. Zwiększenie udziału w dynamicznie rozwijającym się rynku нефiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
4. Dalsze umacnianie efektu synergii w ramach Grupy COMP w celu zwiększenia rentowności działalności Spółki,

Spółka nadal będzie inwestować w nowe produkty, technologie, formy i narzędzia do produkcji oraz będzie kontynuować strategię rozwoju organicznego bazującego na własnych opracowaniach.

Spółka będzie również skupiać się na doskonaleniu systemu jakości własnych produktów i zapewnieniu stałej dostępności sprzętu dla klientów w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej.

Grupa COMP, wraz ze Spółką ELZAB S.A., nadal rozwija zintegrowaną platformę sprzedaży usług tj. M/platform. M/platform to pierwsza w Polsce platforma internetowa, która w oparciu o sieć kas fiskalnych pozwala usługodawcom oraz punktom handlowym rozwijać biznes. Za pośrednictwem M/platform będzie można realizować takie usługi jak opłacenie rachunków, płatności kartą, wykup ubezpieczenia, doładowanie telefonu, gier, Internetu, płatności telefonem, wypłata gotówki, wzięcie mikropożyczki etc. M/platform to innowacyjne narzędzie, budujące relacje biznesowe pomiędzy firmami. Jest to uniwersalna platforma łącząca przedsiębiorstwa oraz ich klientów w jeden zintegrowany rynek, która oferuje wymierne korzyści wszystkim uczestnikom. Oferowanie zaawansowanych usług w punktach sprzedaży detalicznej będzie łatwiejsze dzięki wykorzystaniu olbrzymiej ilości kas fiskalnych pracujących na polskim rynku. Zmiany na rynku fiskalnym w tym fiskalizacja on-line i konieczność wymiany kas fiskalnych oraz rosnące wymagania klientów stwarzają odpowiednie warunki do rozwoju platformy usługowej M/platform.

M/platform oferuje zarówno usługi kierowane do Konsumentów – klientów punktów handlowych jak i usługi ułatwiające prowadzenie biznesu kierowane do właścicieli tych punktów.

Spółka ELZAB S.A. liczy również na otworzenie się znaczącego potencjału sprzedażowego związanego z planowanym mechanizmem systemu kas fiskalnych on-line. Od 2020 r. obowiązywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie ze zmianą ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy - Prawo o miarach jak również zmianą odpowiednich aktów wykonawczych w postaci rozporządzenia Ministra Przedsiębiorczości i Technologii w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kas rejestrujących, zostanie wdrożona fiskalizacja online oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie wyposażona w interfejs komunikacyjny do przekazywania na bieżąco danych o transakcjach do serwerów Centralnego Repozytorium Kas prowadzonego przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej w Ministerstwie Finansów. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało stopniowej/etapowej wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (liczbę kas szacuje się na 1,6 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymogi techniczne nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

XIV. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 68 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2018 roku) sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Spółki.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy ELZAB oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

XV. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a Mistery Audytor Adviser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonującego przeglądu prezentowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB oraz skróconego sprawozdania jednostkowego ELZAB S.A. za I półrocze 2019 roku, został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Mistery Audytor Adviser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wiśniowej 40 lok. 5 oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej oraz Spółki ELZAB S.A. spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 16.08.2019 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu