

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy ELZAB

za I kwartał 2018 r.

**ELZAB** 1969

## Spis treści

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

## **I. Informacje podstawowe**

### **1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.**

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

Audytor: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Al. Jana Pawła II  
22, 00-133 Warszawa, Polska

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

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.  
Rynek notowań: podstawowy  
Sektor: informatyka  
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 – Główny Księgowy  
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  
Jacek Rodak - Członek Rady Nadzorczej  
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

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

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
I 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

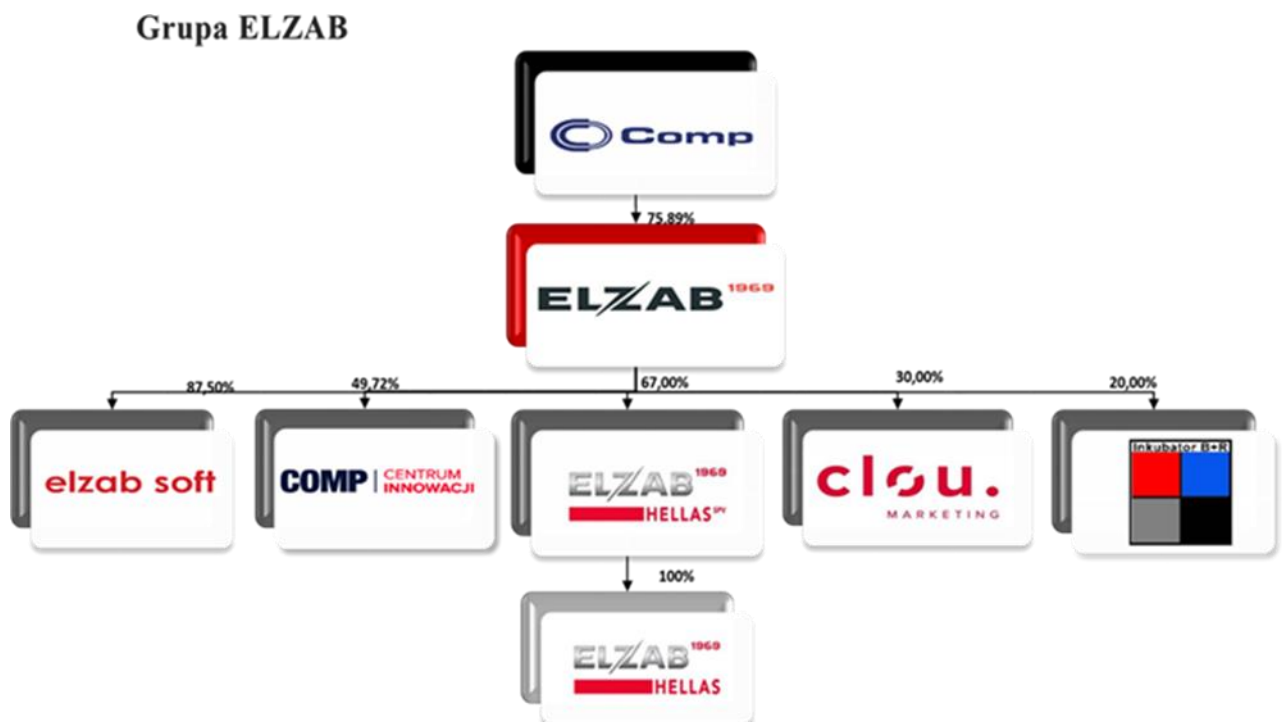
### 3. Skład Grupy ELZAB

Wg stanu na 31.03.2018 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 I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy ELZAB.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 31.03.2018 r.



## **II. Zasady rachunkowości**

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I 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 I 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 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2018 r. i 31.12.2017 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. i za porównywalny okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. i za porównywalny okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz 01.01.2017 r. do 31.03.2017 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 I kwartał 2018 r. i za porównywalny okres I kwartału 2017 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 23.04.2018 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 r.

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

Grupa ELZAB

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

**III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego**

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I 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	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 053	20 036	5 039	4 671
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	275	71	66	17
Zysk (strata) brutto	-767	-1 965	-184	-458
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-797	-1 992	-191	-464
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 854	1 098	916	260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 492	-1 555	-1 305	-369
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 622	774	-623	183
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 260	317	-1 012	75
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	0,37	0,05	0,09
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,21	0,40	0,05	0,09
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	183 289	181 690	43 552	43 561
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	19 292	3 676	4 584	881
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	77 803	90 873	18 487	21 787
Kapitał własny	86 194	87 141	20 481	20 893
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 261	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)	5,34	5,40	1,27	1,29
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,48	5,54	1,30	1,33

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 869	19 711	4 994	4 596
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	629	528	151	123
Zysk (strata) brutto	221	-501	53	-117
Zysk (strata) netto	76	-630	18	-147
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 045	1 396	961	331
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 679	-1 865	-1 349	-442
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 622	774	-623	183
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 256	305	-1 011	72
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,47	0,09	0,11
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,41	0,51	0,10	0,12
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	187 602	184 975	44 577	44 349
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	18 443	2 846	4 382	682
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	75 164	88 210	17 860	21 149
Kapitał własny	93 995	93 919	22 335	22 518
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 261	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)	5,82	5,82	1,38	1,40
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,97	5,97	1,42	1,43

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2018 r. a także przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2018 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2018 r. – 4,2085

- 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 31.03.2017 r. a także przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2017 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2017 r. – 4,2198

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2018 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2018 r. – 4,1784

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2017 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2017 r. – 4,2891.

## V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I kwartale 2018 r. wyniosły 20 869 tys. zł i były o 6% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2017 r., które wynosiły 19 711 tys. zł.

segmenty branżowe	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	11 736	11 693	100%
Produkty nefiskalne	4 059	3 542	115%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 605	1 395	115%
Towary i materiały	3 469	3 081	113%
<b>Razem</b>	<b>20 869</b>	<b>19 711</b>	<b>106%</b>

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I kwartale 2018 r. w stosunku do I kwartału 2017 r. została utrzymana na tym samym poziomie natomiast przyrosty wystąpiły we wszystkich pozostałych segmentach.

#### 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 kwartale 2018 r. wyniosły 252 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2017 r., które wynosiły 386 tys. zł.

Oferta Elzab Soft Sp. z o.o. do końca czerwca 2017 obejmowała produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Od 01.07.2017 r. Spółka ELZAB S.A. przejęła prawa majątkowe do w/w marki.

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

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradczą. W I kwartale 2018 r. zrealizowała przychody w wysokości 32 tys. zł. i były one wyższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2017 r., które wyniosły 23 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 I kwartale 2018 r. wyniosły 666 tys. zł i były wyższe od zrealizowanej sprzedaży w I kwartale roku 2017, która wyniosła 323 tys. zł.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2018 r. wyniosła 21 053 tys. zł i była około 5% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2017 r. Czynnikiem determinującym były wyższe przychody

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2018 r. (w tys. zł)

uzyskane przez podmiot dominujący ELZAB S.A oraz podmiot zależny ELZAB HELLAS S.A. działający na rynku greckim.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2018 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5 852 tys. zł, osiągając rentowność w wysokości 28%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w I kwartale 2017 r., która wynosiła 31%.

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 I kwartale 2018 r. osiągnęła zysk netto ze sprzedaży w wysokości 66 tys. zł. W porównywalnym okresie I kwartału 2017 r. uzyskano stratę netto ze sprzedaży w wysokości 113 tys. zł.

W I kwartale 2018 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 5 788 tys. zł i były niższe o 9% od poniesionych w I kwartale 2017 r.

W I kwartale 2018 r. poniesiono o 31% niższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do I kwartału 2017 r. W I kwartale 2018 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 1,7 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 21 tys. zł i również wpłynął na poprawę wyniku.

W I kwartale 2018 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie o 13% wyższym w porównaniu do I kwartału 2017 r. i wyniosły 3 652 tys. zł.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 209 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości. W omawianym okresie odnotowano dodatkowo przychody ze sprzedaży „Białych certyfikatów” w wysokości 106 tys. zł. W I kwartale 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 184 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2018 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 275 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 71 tys. zł.

W I kwartale 2018 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 438 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 926 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 I kwartale 2018 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 604 tys. zł. W I kwartale 2017 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 1 110 tys. zł.



## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2018 r. (w tys. zł)

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2018 r. stratę brutto w wysokości 767 tys. zł. W porównywalnym okresie roku poprzedniego wygenerowana strata brutto była wyższa i wynosiła 1 965 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2018 r. wygenerowała niższą stratę netto w wysokości 926 tys. zł, w porównaniu do straty netto w I kwartale 2017 r. w wysokości 2 114 tys. zł.

### 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Grupa ELZAB		1.01 - 31.03.2018	1.01 - 31.03.2017
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	27,80	30,98
2	Wskaźnik rentowność netto %	-4,40	-10,55
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-1,07	-2,68
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,51	-1,27
5	Wskaźnik bieżącej płynności	0,89	1,32
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,63	0,98
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,51	52,41

ELZAB S.A.		1.01 - 31.03.2018	1.01 - 31.03.2017
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	28,22	31,52
2	Wskaźnik rentowność netto %	0,36	-3,20
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	0,08	-0,76
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	0,04	-0,38
5	Wskaźnik bieżącej płynności	0,88	1,33
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,61	0,99
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,56	50,86

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 I 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

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2018 r. (w tys. zł)

w I 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	17 400	3 469	20 869
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	80%	20%	100%
- przychody	202	50	252
Grupa ELZAB HELLAS	7%	93%	100%
- przychody	49	649	698
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	81%	19%	100%
- przychody	16 990	4 063	21 053
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2018 r.</b>	<b>5 131</b>	<b>721</b>	<b>5 852</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.	84%	16%	100%
- przychody	16 630	3 081	19 711
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	92%	8%	100%
- przychody	356	30	386
Grupa ELZAB HELLAS	8%	92%	100%
- przychody	29	317	346
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	84%	16%	100%
- przychody	16 745	3 291	20 036
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2017 r.</b>	<b>5 647</b>	<b>560</b>	<b>6 207</b>

ELZAB S.A. w I 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/Poznań.

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

w tys. zł	I kwartał 2018	% udział	I kwartał 2017	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	18 838	89,48%	18 747	93,57%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	2 215	10,52%	1 289	6,43%
<b>Razem</b>	<b>21 053</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 036</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:
  - 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 pomioty, które dotychczas korzystały ze zwolnienia z obowiązku rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych, takie jak: podmioty realizujące: naprawy pojazdów silników oraz motorowerów, wymiany opon lub kół pojazdów silnikowych i motorowerów; badania i przeglądy techniczne pojazdów; opiekę medyczną świadczoną przez lekarzy i dentystów; usługi prawnicze; usługi doradztwa podatkowego; usługi związane z wyżywieniem, świadczone przez stacjonarne i ruchome placówki gastronomiczne; usługi fryzjerskie, kosmetyczne i kosmetyczniczne.

## Grupa ELZAB

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

- zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy.
- we wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkiem duże grupy podatników – lekarzy i prawników.
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po 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 podatników 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 I 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 I kwartale 2018 r. uległ zmniejszeniu o 20 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2017 r. i wynosi 1 096 tys. zł na koniec I kwartału 2018 r.
2. W I kwartale 2018 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 52 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Zmiana
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	549	552	-3
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	351	351	0
Rezerwa na premię kwartalną/ roczną	1 125	1 443	-318
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	77	89	-12
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	419	459	-40
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	792	1 474	-682
Pozostałe	266	194	72
<b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>3 579</b>	<b>4 562</b>	<b>-983</b>

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2017 r. uległ zwiększeniu o 8 tys. zł i na koniec I kwartału 2018 r. wyniósł 705 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 31.03.2018 r. wynosił 693 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

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

	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	98	99	-1
wycena nieruchomości w Suchym Lesie	0	0	0
niewykorzystane urlopy	67	67	0
zarachowane koszty	275	319	-44
różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	0	0	0
fundusz promocyjno-reklamowy	80	87	-7
fundusz gwarancyjny	151	216	-65
zawieszona marża na zapasach	9	9	0
odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	13	46	-33
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>693</b>	<b>843</b>	<b>-150</b>

Wg stanu na 31.03.2018 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 31.03.2018 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12

## 6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2018 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

Na dzień 31.03.2018 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 16 238 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 737 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

## 7. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi 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>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	5	233	
GRUPA HELLAS	485	46	5
MICRA METRIPOND KFT	213	0	
COMP S.A.	248	2 530	54
INSOFT Sp. z o.o.	0	13	
Paytel S.A.	7	3	
CLOU Sp. z o.o.	30	90	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	0	0	119

	<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.	290			150	
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	0		1 873	44	
ELZAB HELLAS S.A.	1 424		1 049	24	
MICRA METRIPOND KFT	208				
COMP S.A.	184			18 191	4 071
INSOFT Sp. z o.o.	0			25	
Paytel S.A.	9				
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 517	16 238			
CLOU Sp. z o.o.	37			274	
JNJ Limited	9 574				

Powyższe tabele obejmują obroty za 3 miesiące 2018 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31.03.2018 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2018 r. wyniosły 377 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła nieznacznie na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2018 r. o 3 tys. zł.

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

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

W bieżącym sprawozdaniu zaprezentowane zostały jedynie istotne umowy zawarte w okresie od 01.01.2018 r. do dnia publikacji raportu za I kwartał 2018 roku.

W dniu 27.04.2018 r. Spółka ELZAB dokonała wcześniejszego wykupu 158 obligacji wyemitowanych przez Spółkę Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii C, o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, łącznej wartości nominalnej 15.800.000,00 zł. Ponadto w dniu 27.04.2018 r. Spółka objęła 1.628 obligacji serii F wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 16.280.000,00 zł, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, o maksymalnym terminie wykupu w dniu 27.04.2019 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.

### **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 I 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 31.03.2018 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 31.03.2018 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

Grupa ELZAB

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

Wartość firmy wg stanu na 31.03.2018 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 31.03.2018	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 31.03.2018
			Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-7 527	51 114
<b>Inwestycje w spółki stowarzyszone razem</b>	<b>58 641</b>	<b>-7 527</b>	<b>51 114</b>

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31.03.2018
Aktywa obrotowe	31 314
Aktywa trwałe	155 827
Zobowiązania krótkoterminowe	78 090
Zobowiązania długoterminowe	284

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2018-31.03.2018
Przychody	2 729
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-910
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-910
Pozostałe całkowite dochody za okres	-271
Całkowite dochody razem za okres	-1 181
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 I kwartał 2017 r.	-1 215
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji I kwartał 2017 r.	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB I kwartał 2017 r. (B)	-604
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B)	51 114

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

### Udzielone pożyczki

W I kwartale 2018 r. ELZAB S.A. udzielił następujących pożyczek:

pożyczkobiorca	kwota udzielonej pożyczki	data zawarcia umowy	termin spłaty	oprocentowanie
ELZAB HELLAS SA	10 tys. EUR	06.02.2018	29.06.2018	Euribor + marża
ELZAB HELLAS SA	40 tys. EUR	06.03.2018	31.12.2018	Euribor + marża

Spółka ELZAB S.A udzieliła w dniu 10 kwietnia 2018 r. i 14 maja 2018 r. dwóch pożyczek w wysokości 20 tys. EUR i 30 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata w/w pożyczek

ma nastąpić odpowiednio w terminie do 31.01.2019 r. i 28.02.2019 r. W obu umowach oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

## Poręczenia

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji wg stanu na 31.03.2018 r..

## 13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 146</b>	<b>2 523</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 381	933
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 765	1 590
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 312</b>	<b>27 112</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 532	26 353
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	780	759

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2018 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki STRIPPIT INC – kwota pozostała do spłaty wynosi 22 tys. zł,
- kredyt nieodnawialny – na finansowanie bieżącej działalności – kwota pozostała do spłaty 7 074 tys. zł.
- kredyt nieodnawialny – zabezpieczony hipoteką – kwota pozostała do spłaty 12 583 tys. zł
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.03.2018	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	9 584	416
Millennium S.A.	8 000	7 809	191
mBank S.A.	6 000	5 845	155
<b>razem</b>	<b>24 000</b>	<b>23 238</b>	<b>762</b>

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:

- 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.

Na zabezpieczenie spłaty przedmiotowych umów kredytowych ustanowione zostały poniższe zabezpieczenia:

- hipoteka do kwoty 30 000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności na prawie użytkowania wieczystego i budynku stanowiącego odrębną nieruchomość i urządzenia stanowiący odrębny przedmiot własności, położoną w miejscowości Zabrze, przy ul. Kruczkowskiego 39, obejmującej działkę nr 1937/260, 1938/260, 1939/260 o powierzchni 3,8227 ha, dla której Sąd Rejonowy w Zabrzu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr GL1Z/00010341/8;
- potwierdzony przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 19 078 tys. zł;
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej na rzecz Banku do kwoty 25 600 tys. zł z datą

nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2025 r. (zabezpieczenie kredytu na 12,8 mln zł).

Ponadto na zabezpieczenie spłaty kredytu z limitem w wysokości 7 200 tys. zł ustanowiono dodatkowo poniższe zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 6 544 tys. zł oraz potwierdzony przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 6 150 tys. zł;
- potwierdzony przelew wierzytelności z tytułu realizowanych kontraktów;
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej na rzecz Banku do kwoty 14 400 tys. zł z datą nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2023 r.
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Spółki, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku;
- przelew środków pieniężnych na rachunek Banku (kaucja) w kwocie 750 tys. zł. Kaucja zostanie zwolniona po dostarczeniu do Banku kopii wniosku wraz z wymaganymi załącznikami o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz WFOŚiGW na nieruchomości objętej hipoteką, stanowiącej przedmiot zabezpieczenia kredytu.

Pozostałe warunki, w szczególności warunki finansowe, przedmiotowych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie kredytów ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku, ustalono jednorazową prowizję od kwot przyznanych kredytów.

W dniu 07.02.2018 Spółka zawarła aneks nr 3 do umowy o kredyt w Banku Millennium w sprawie odnowienia umowy kredytowej na kwotę 8.000.000,00 zł zawartej w dniu 29.12.2015 r. na okres do dnia 28.02.2019 r. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności.

#### Pożyczki, wg stanu na 31.03.2018 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 641 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 4 071 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od Multis sp. z o.o. – kwota 2 000 tys. zł.

W dniu 27.03.2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczkę na kwotę 2 mln 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.

#### 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 2 545 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.



#### 14. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.03.2018 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 3 240 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 SA – limit kredytu wynosi 10 000 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 31.03.2018 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 31.03.2018 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>

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2018 r. (w tys. zł)

\*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 2017 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

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

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

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.):

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

Ponadto, Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 31.03.2018 r., posiadał 30.300 udziałów o łącznej

## Grupa ELZAB

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

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 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.:

- na dzień 31.03.2018 r. oraz według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

Pan Andrzej Wawer posiada(ł) 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.;

Pan Jarosław Wilk posiada(ł) 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.;

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 2017 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

W styczniu 2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dotyczącej wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą wysokość rekomendowanej dywidendy uzależniona jest od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej oraz uwzględnia bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz podmiotów z jej Grupy Kapitałowej.

Zarząd ELZAB S.A. rekomenduje przeznaczenie wypracowanego zysku w 2017 r. na kapitał zapasowy, mając na uwadze konieczność dostosowania Spółki (tj. inwestycje w linie produkcyjne i procesy logistyczne) do realizacji zwiększonej produkcji zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju, mówiącym o wdrożeniu nowych urządzeń fiskalnych działających w technologii online.

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

### **Emisja obligacji**

W 2015 r. w ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 mln zł, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6 M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje nie są zabezpieczone. Oferującym obligacje był mBank S.A., z którym Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji. Obligacje zostały zarejestrowane przed Zarząd KDPW i oznaczone kodem PLELZAB00069.

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

Zarząd ELZAB S.A. w terminie od dnia 08 lutego 2018 r. do dnia 15 lutego 2018 r. zawarł transakcje nabycia celem umorzenia 25.000 zwykłych, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela, serii oznaczonej jako A/2015, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLELZAB00069 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę obligacji własnych wynosi 25 mln zł, a średnia jednostkowa cena nabycia jednej obligacji wynosiła około 1 013,23 zł. Transakcje nabycia obligacji przeprowadzone zostały poza Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. na podstawie zlecenia udzielonego mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ich odsprzedaży na rzecz Spółki.

27 lutego 2018 r. Spółka otrzymała uchwałę Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o umorzeniu wszystkich 25.000 zwykłych, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela, serii oznaczonej jako A/2015, zarejestrowanych w KDPW pod numerem ISIN PLELZAB00069.

Informację odnośnie nabycia obligacji celem umorzenia Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 3/2018, 4/2018, 6/2018, 7/2018, 8/2018.

## **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.

Spółka Elzab Soft złożyła wniosek do Urzędu Skarbowego w sprawie rozłożenia płatności z tytułu podatku VAT wynikającego z zawartej transakcji sprzedaży.

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

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych poprzez wprowadzanie do oferty nowych produktów
- b) zdolność do szybkiego dostosowania oferty do nowych wymogów związanych z projektem wdrożenia fiskalizacji online
- c) wzrost udziału na rynku нефiskalnym, 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.