

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za I kwartał 2019 r.



Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	5
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	6
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	6
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	7
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.	7
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	11
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	12
6.	Instrumenty finansowe	13
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	15
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
10.	Wartość firmy z konsolidacji	15
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	16
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	16
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	17
14.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe	18
14.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	19
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	19
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	20
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	20
4.	Akcje własne	21
5.	Wyplata dywidendy	21
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	21
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	21
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
X.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	22
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	23

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
ul. ELZAB 1 (poprzednio Kruczkowskiego 39)
41-813 Zabrze
Tel. +48 32 272 20 21
Fax. +48 32 272 25 83
www.elzab.com.pl

Audytor: Mistery Audytor Adviser Spółką z o.o., ul. Wiśniowa 40 lok. 5, 02-520 Warszawa

PKD: 2620Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
REGON: 270036336
NIP: 648-000-02-55
BDO: 000003645
KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN
Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.
Rynek notowań: podstawowy
Sektor: informatyka
Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności w lipcu 2016 r.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodził:
Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:
Małgorzata Kaczmarska – Dyrektor ds. Finansowych

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 raportu wchodził:
Grzegorz Należyty – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Wilk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski - Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

W I kwartale 2019 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 31.03.2019 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

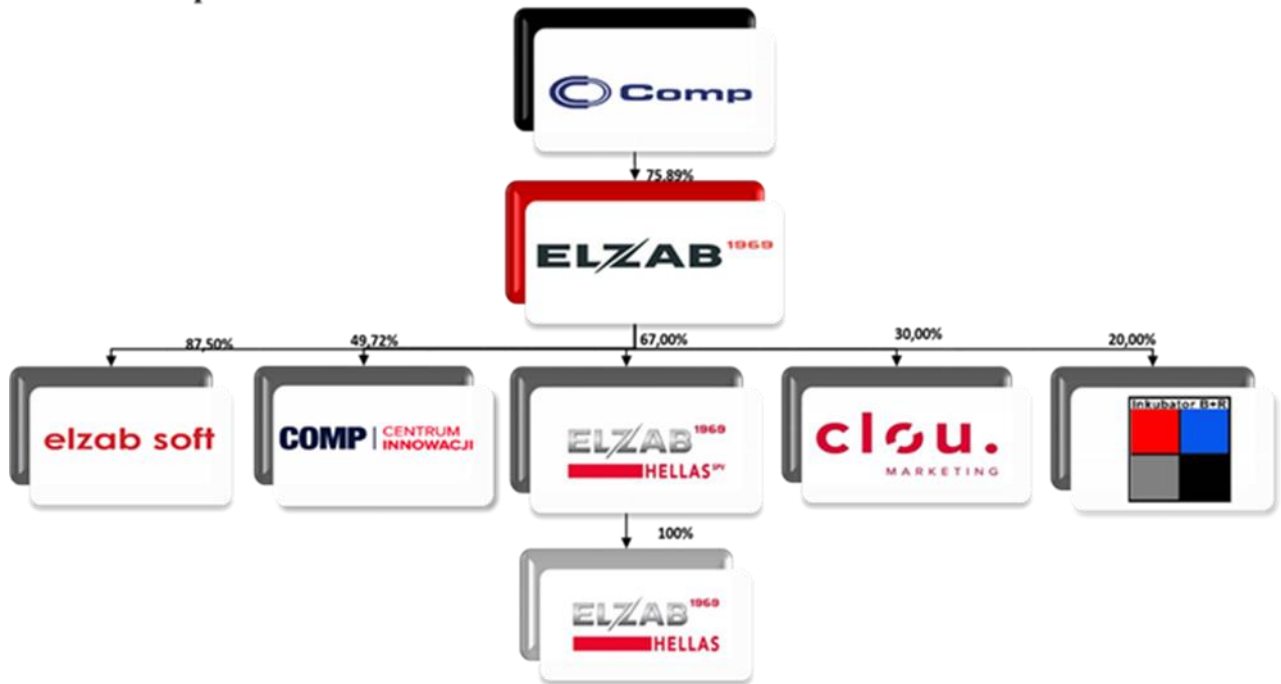
- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 67% w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część 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 dniu 10.05.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Comp Centrum Innowacji spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 mają zostać pokryte w całości wkładem pieniężnym w terminie do dnia 17.05.2019 roku. ELZAB S.A. złożył oświadczenie o objęciu 380 nieuprzywilejowanych udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział w podwyższonym kapitale zakładowym. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego dokona się z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia rejestracji podwyższenia ELZAB S.A. posiada 58.641 udziałów, co daje 49,72% w kapitale CCI. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. posiadać będzie 59.021 udziałów, co daje 49,88 % w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji sp. z o.o.

W I kwartale 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy ELZAB.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 31.03.2019 r.

Grupa ELZAB



II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I kwartał 2019 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 2019 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2019 r. i 31.12.2018 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. i za porównywalny okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. i za porównywalny okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r., za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. oraz 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

- 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 2019 r. i za porównywalny okres I kwartału 2018 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 29.03.2019 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2018 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2018 r. które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 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	
	1 kwartał 2019	1 kwartał 2018	1 kwartał 2019	1 kwartał 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 870	21 053	5 089	5 039
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 385	275	-555	66
Zysk (strata) brutto	-3 896	-767	-907	-184
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 967	-797	-923	-191
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	566	3 854	132	916
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 334	-5 492	-310	-1 305
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-424	-2 622	-99	-623
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 192	-4 260	-277	-1 012
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,38	0,20	-0,09	0,05
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	-0,39	0,20	-0,09	0,05

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	201 997	200 973	46 962	46 738
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	47 677	49 507	11 084	11 513
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	75 012	68 020	17 439	15 819
Kapitał własny	79 308	83 446	18 438	19 406
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 148	5 150
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	15 731 388	15 731 388	15 731 388
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,91	5,17	1,14	1,20
Wartość księgową na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,04	5,30	1,17	1,23

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2019	1 kwartał 2018	1 kwartał 2019	1 kwartał 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 712	20 869	5 052	4 994
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 954	629	-455	151
Zysk (strata) brutto	-2 605	221	-606	53
Zysk (strata) netto	-2 829	76	-658	18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	557	4 045	129	961
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 334	-5 679	-310	-1 349
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-413	-2 622	-96	-623
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 190	-4 256	-277	-1 011
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,23	0,40	-0,05	0,09
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	-0,24	0,41	-0,05	0,10

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	211 784	209 611	49 237	48 747
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	47 491	49 455	11 041	11 501
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	74 016	67 050	17 208	15 593
Kapitał własny	90 277	93 106	20 988	21 653
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 148	5 150
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)	5,59	5,77	1,30	1,34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,74	5,92	1,33	1,38

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2019 r. a także przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2019 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2019 r. – 4,3013

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2018 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2018 r. – 4,3000

- 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 rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2019 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2019 r. – 4,2978

- 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 2018r. – 4,1784.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I kwartale 2019 r. wyniosły 21 712 tys. zł i były o 4% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2018 r., które wynosiły 20 869 tys. zł.

segmenty branżowe	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	9 705	11 736	82,7%
Produkty niefiskalne	5 628	4 059	138,7%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 404	1 605	87,5%
Towary i materiały	4 975	3 469	143,4%
Razem	21 712	20 869	104,0%

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 urzędów fiskalnych. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2019 r. wyniosły 210 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2018 r., które wynosiły 252 tys. zł.

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradczą. W I kwartale 2019 r. zrealizowała przychody w wysokości 13 tys. zł. i były one niższe od przychodów uzyskanych w I kwartale 2018 r., które wyniosły 32 tys. zł.

ELZAB HELLAS S.A.

Spółka ELZAB HELLAS S.A. to dystrybutor urzędów fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2019 r. wyniosły 477 tys. zł i były niższe od zrealizowanej sprzedaży w I kwartale roku 2018, która wyniosła 666 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2019 r. wyniosła 21 870 tys. zł i była o 4% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2018 r. Czynnikiem determinującym były głównie wyższe przychody uzyskane przez podmiot dominujący ELZAB S.A.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2019 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 4 251 tys. zł, osiągając rentowność w wysokości 19,4%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w I kwartale 2018 r., która wynosiła 27,8%.

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 2019 r. wygenerowała stratę netto ze sprzedaży w wysokości 2 498 tys. zł. W porównywalnym okresie I kwartału 2018 r. uzyskano zysk netto ze sprzedaży w wysokości 66 tys. zł.

W I kwartale 2019 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 6 716 tys. zł i były wyższe o 16% od poniesionych w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2019 r. poniesiono o 31,8% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do I kwartału 2018 r. W I kwartale 2019 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na zmniejszenie wyniku w wysokości 33 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 1,7 tys. zł i wpłynął na poprawę wyniku.

W I kwartale 2019 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie o 6,8% wyższym w porównaniu do I kwartału 2018 r. i wyniosły 3 900 tys. zł.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 113 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

nieruchomości. W I kwartale 2018 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 209 tys. zł. W I kwartale 2018 r. wystąpiły dodatkowo przychody ze sprzedaży „Białych certyfikatów” w wysokości 106 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 2 385 w I kwartale 2019 r. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 275 tys. zł.

W I kwartale 2019 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 735 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 438 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 2019 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 776 tys. zł. W I kwartale 2018 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 604 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2019 r. stratę brutto w wysokości 3 896 tys. zł. W porównywalnym okresie roku poprzedniego wygenerowana strata brutto była niższa i wynosiła 767 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2019 r. wygenerowała wyższą stratę netto w wysokości 4 137 tys. zł, w porównaniu do straty netto w I kwartale 2018 r. w wysokości 926 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 31.03.2019	1.01 - 31.03.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	19,44	27,80
2	Wskaźnik rentowność netto %	-18,92	-4,40
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-5,08	-1,07
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-2,05	-0,51
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,32	0,89
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,79	0,63
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,61	52,51

	ELZAB S.A.	1.01-31.03.2019	1.01-31.03.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	19,83	28,22
2	Wskaźnik rentowność netto %	-13,03	0,36
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-3,09	0,08
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-1,34	0,04
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,38	0,88
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,86	0,61
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,48	49,56

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 2019 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w I kwartale 2019 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.	77%	23%	100%
- przychody	16 736	4 976	21 712
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	97%	3%	100%
- przychody	204	6	210
GRUPA ELZAB HELLAS	4%	96%	100%
- przychody	22	468	490
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	76%	24%	100%
- przychody	16 590	5 280	21 870
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2019 r.	3 625	626	4 251

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
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2018 r.	5 131	721	5 852

ELZAB S.A. w I kwartale 2019 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznań.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach I kwartału 2019 r. i I kwartału 2018 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	I kwartał 2019	% udział	I kwartał 2018	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	20 059	91,72%	18 838	89,48%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 811	8,28%	2 215	10,52%
Razem	21 870	100%	21 053	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB S.A. jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników.

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).

Zgodnie z powyższym 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, została 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 wymagać stopniowej/etapowej wymiany 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.

Poprzednie decyzje wynikające z Rozporządzeń, które stymulowały popyt to:

- Pod koniec 2014 r. w związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4.11.2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1.03.2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, zwolnionych wcześniej z tego obowiązku, niezależnie od obrotu, nastąpił wzrost sprzedaży kas małych na rynek polski .
- w 2013 r. - Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących. W I kwartale 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 tamtej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również m.in. szkoły nauki jazdy;

- w 2011 r., kiedy obowiązkiem rejestrowania obrotów, od dnia 1 maja 2011r., objęto nowe, istotne grupy podatników - lekarzy i prawników.

- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapełnieniu 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 2019 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 2019 r. uległ zwiększeniu o 28 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2018 r. i wynosi 1 119 tys. zł na koniec I kwartału 2019 r.
2. W I kwartale 2019 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 214 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	464	476	-12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	212	212	0
Rezerwa na premię kwartalną/ roczną	1 574	1 401	173
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	20	27	-7
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	255	1 052	-797
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	43	493	-450
Pozostałe	416	437	-21
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 984	4 098	-1 114

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2018 r. uległ zwiększeniu o 70 tys. zł i na koniec I kwartału 2019 r. wyniósł 964 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 31.03.2019 r. wyniósł 829 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	79	81	-2
niewykorzystane urlopy	40	40	0
zarachowane koszty	382	353	29
fundusz promocyjno-reklamowy	48	200	-152
fundusz gwarancyjny	8	94	-86
zawieszona marża na zapasach	8	8	0
odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	264	224	40
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	1 000	-171

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 31.03.2019 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 31.03.2019 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	964
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135

6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2019 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

Na dzień 31.03.2019 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 16 975 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 658 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>Przychody/koszty finansowe</i>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3	198	25
GRUPA HELLAS	322	19	51
MICRA METRIPOND KFT	541	2	
COMP S.A.	127	3 359	-267
INSOFT Sp. z o.o.	4	20	
CLOU Sp. z o.o.		60	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.			185

	<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.	101		1 877	79	
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	0		1 832	1	
ELZAB HELLAS AE	4 213		1 358	6	
MICRA METRIPOND KFT	455			0	
COMP S.A.	35			8 832	26 549
INSOFT Sp. z o.o.	5			25	
Paytel S.A.	0				
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 246	16 975		0	0
CLOU Sp. z o.o.	0			221	
JNJ Limited	12 409				

Powyższe tabele obejmują obroty za 3 miesiące 2019 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31.03.2019 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2019 r. wyniosły 461 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła nieznacznie na pogorszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2019 r. o 1 tys. zł.

Istotne umowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2018 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 01.01.2019 r. do dnia publikacji raportu za I kwartał 2019 roku.

W dniu 14.03.2019 r., Spółka ELZAB 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 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 niezmienione. 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 13.05.2019 r. 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:
-1 rata płatna w dniu 31.05.2019 r. w kwocie 400 tys. zł

- 1 rata płatna w dniu 30.06.2019 r. w kwocie 500 tys. zł
- 6 rat płatnych począwszy od 31.07.2019 r. w kwocie 600 tys. zł każda
- 2 raty płatne począwszy od 31.01.2020 r. w kwocie 1 630 tys. zł każda
- 1 rata płatna w dniu 31.03.2020 r. w kwocie 1 627 tys. zł

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 r.

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.

W dniu 26.04.2019 r. Spółka ELZAB 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 wierzycielności. Rb nr 7/2019 z dnia 26.04.2019 r.

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

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

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

W I kwartale 2019 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.03.2019 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

<u>ELZAB SOFT Sp. z o.o.</u> 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 31.03.2019 r.	55 tys. zł

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2016 r.
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 1 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.03.2019 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 2018 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 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Na dzień 31.03.2019		
	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-8 338	50 303
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	-8 338	50 303

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31.03.2019
Aktywa obrotowe	37 095
Aktywa trwałe	155 062
Zobowiązania krótkoterminowe	84 536
Zobowiązania długoterminowe	581

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2019-31.03.2019
Przychody	3 569
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 871
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-1 871
Pozostałe całkowite dochody za okres	311
Całkowite dochody razem za okres	-1 560
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu (A)	51 079
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji za I kwartał.	-1 560
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji I kwartał	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB I kwartał. (B)	-776
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B)	50 303

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

Udzielone pożyczki

W I kwartale 2019 r. ELZAB S.A. nie udzielał pożyczek. Wg stanu na 31.03.2019 r. w ramach grupy występują następujące pożyczki:

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

pożyczkobiorca	Łączne kwoty udzielonych pożyczki	zawarcie umowy	oprocentowanie
osoba prywatna	150 tys. EUR	rok 2016	EURIBOR 1M + marża
ELZAB HELLAS SPV	440 tys. EUR	rok 2016	EURIBOR 1M + marża
ELZAB HELLAS S.A	298 tys. EUR	rok 2017 - 2018	EURIBOR 1M + marża
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	1 800 tys. PLN	rok 2018	WIBOR 1M + marża

Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Poręczenia

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji wg stanu na 31.03.2019 r.

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	46 712	48 650
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	43 956	47 088
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	2 756	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe	39 306	34 757
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 680	33 828
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 626	929

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2019 r., obejmują:

- Umowa Wieloproduktowa ING – kredyt inwestycyjny i kredyty nieodnawialny - kwota pozostała do spłaty wynosi 27 039 tys. zł,
- Umowa Wieloproduktowa ING – kredyt na finansowanie dostawców - kwota pozostała do spłaty 9 791 tys. zł.
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.03.2019	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
Millennium S.A.	8 000	7 711	289
mBank S.A.	6 000	5 975	25
razem	14 000	13 686	314

Ponadto, wg stanu na 31.03.2019 r. Grupa korzystała z faktoringu w ING Commercial Finance Polska SA. Wartość zobowiązania wynosiła 1 886 tys. zł. Limit kwoty dostępnej do rozliczenia wynosi 4 000 tys. zł.

Umowy Kredytowe zostały opisane powyżej.

Pożyczki, wg stanu na 31.03.2019 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 663 tys. zł
- pożyczki ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 26 549 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od Multis sp. z o.o. – kwota 1 500 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. 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 12.02.2019 r. z mocą obowiązywania od 31.12.2018 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 marca 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i podobnych:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz samochodów a także z tytułu ujęcia w księgach aktywów i zobowiązań wynikających ze zrównania umów najmu i podobnych z leasingiem (MSSF 16) – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 4 382 tys. zł.

Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

- wg stanu na 31.03.2019 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 oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła 3 985 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING Commercial Finance Polska SA. – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe ING S.A – kwota zobowiązania 747 tys. zł.

- wg stanu na 31.12.2018 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 oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła 4 007 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING Commercial Finance Polska SA. – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe ING S.A – kwota zobowiązania 747 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.

14. Zdarzenia po dacie bilansu

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 13.05.2019 r. 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:

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

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.

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 31.03.2019 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
ROCKBRIDGE TFI S.A.	1 513 687		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
OGÓŁEM	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; pośrednio - 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
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 2018 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

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

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

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

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

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

Ponadto, Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 31.03.2019 r., posiadał 32.300 udziałów o łącznej wartości 1.615.000,00 zł, dających 37,78% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiadała 192.917 akcji spółki Comp S.A.

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.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2019 r. (w tys. zł)

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 31.03.2019 r.:

- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 5,96% 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.;
- Krzysztof Morawski posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 5,96% 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.;
- Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 2,46% 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:

- 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).

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

Zarząd ELZAB S.A. rekomenduje pokrycie straty wygenerowanej przez jednostkę dominującą z kapitału zapasowego.

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

Nie dotyczy

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2019 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

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

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

W I kwartale 2019 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

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 uszczelnąć 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.

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 2018 r.