

Warszawa, dnia 31 maja 2019 r.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. wraz z oceną sytuacji Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

Rada Nadzorcza spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej „Spółka”), w dniu 31 grudnia 2018 r. działała w składzie:

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 dniu 11 października 2018 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Rodaka z mandatu członka Rady Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2018. Nie wskazano przyczyny rezygnacji. W związku z powyższym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 października 2018 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Morawskiego na dotychczasową 3-letnią wspólną kadencję, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2018.

Skład Komitetu Audytu w 2018 r. nie uległ zmianie.

W dniu 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A działał w składzie:

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

Członkowie Komitetu Audytu spełniający warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym to:

1. Kajetan Wojnicz – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Grzegorz Należyty – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Kajetan Wojnicz – Przewodniczący Komitetu Audytu, oraz Pan Andrzej Wawer - Sekretarz Komitetu Audytu. Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa ZUK „ELZAB” S.A. jest Pan Andrzej Wawer – Sekretarz Komitetu Audytu.

Poza okresem sprawozdawczym, jednak w zakresie dotyczącym tego okresu, stosownie do przepisów art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018 oraz z odpowiednimi opiniami biegłego rewidenta i raportami z badania, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2018 oraz propozycją Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty. Do niniejszego sprawozdania załączono sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018 oraz sprawozdania

finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB w roku obrotowym 2018 oraz wniosku Zarządu Spółki co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2018. Ponadto do sprawozdania załączono sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności, a także raport Komitetu Audytu z przeprowadzenia czynności rewizji finansowej sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2018 rok.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 01/07/2018 z dnia 18 lipca 2018 r., na podstawie § 22 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki po zapoznaniu się z rekomendacjami i sprawozdaniem Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki pod firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu PIBR 3704) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który odpowiedzialny będzie za przeprowadzenie: (i) badania skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Spółki w roku 2018 i 2019; (ii) badania jednostkowego sprawozdania Spółki w roku 2018 i 2019 oraz przeglądu tych sprawozdań finansowych za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019 r.

Ponadto, Rada Nadzorcza wskazuje, że (i) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej, (ii) Spółka przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji, (iii) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej.

W 2018 roku obrotowym Rada Nadzorcza wykonała wszystkie obowiązki nałożone na nią przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. W realizacji zadań stałego nadzoru w sferze wewnętrznej Spółki i jej przedsiębiorstwa, we wszystkich dziedzinach oraz interesach Spółki, Rada Nadzorcza miała dostęp do niezbędnych materiałów i informacji Zarządu Spółki. Wszystkie czynności nadzorcze Rady były wykonywane kolegialnie.

W okresie sprawozdawczym 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń w trybie bezpośrednich spotkań lub telekonferencji z użyciem form elektronicznego przekazu. W okresie tym Rada Nadzorcza podjęła łącznie 26 uchwał.

W sprawozdawanym okresie Rada Nadzorcza spełniła podstawowy, statutowy obowiązek oceny rocznych sprawozdań finansowych i z działalności Zarządu Spółki, zarówno jednostkowych dla Spółki jak i Grupy Kapitałowej ELZAB oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu przeznaczenia zysku oraz złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny a mianowicie:

I. Rada Nadzorcza dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd:

- a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
 - b) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za okres obrachunkowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz Rada Nadzorcza złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 r. coroczne sprawozdanie z wyników w/w ocen.

II. Przedmiotowy zakres wykonywanych w 2018 roku zadań Rady Nadzorczej obejmował oprócz ww. podstawowych obowiązków statutowych między innymi następujące zagadnienia:

- a) przegląd ogólnej sytuacji Spółki i nadzór nad realizacją przyjętego na 2018 rok budżetu, jego monitorowanie i analiza wyników ekonomicznych,
- b) nadzór nad współpracą Spółki ze spółkami powiązаныmi kapitałowo,
- c) wybór biegłego rewidenta do dokonania badania sprawozdań finansowych: jednostkowego Spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ELZAB,
- d) ustalania warunków współpracy członków Zarządu ze Spółką,
- e) ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB za 2017 rok,
- f) opiniowanie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- g) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za 2017 rok,
- h) nadzór nad prowadzeniem przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej.

III. Zmiany w kapitale zakładowym i akcjonariacie w 2018 roku

Na dzień bilansowy (31 grudnia 2018 roku) wymienieni niżej akcjonariusze posiadali, według wiedzy Zarządu Spółki bezpośrednio lub przez podmioty zależne pakiety powyżej 5% głosów na WZA.

Akcjonariat ZUK „ELZAB” S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	liczba głosów na WZ	% ogólnej liczby głosów na WZ
COMP S.A.*	12 246 639	75,89 %	12 320 439	75,66 %
ELZAB S.A. (akcje własne)	405 662	2,51%	405 662	2,49 %
ALTUS TFI S.A.	142 273	0,88 %	142 273	0,87%
ROCKBRIDGE TFI S.A.	1 513 687	9,38 %	1 513 687	9,30 %
Pozostali akcjonariusze	1 828 789	11,33 %	1 900 869	11,67 %
Łącznie	16 137 050	100,00%	16 282 930	100,00%

***Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 12.652.301 akcji ELZAB S.A. co stanowi 78,41% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio - 18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 405.662 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 2,51% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 12.726.101 głosów, co stanowi 78,16% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 405.662 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 2,49% udziału w ogólnej liczbie głosów).*

Szczegółowy opis akcjonariatu Spółki został przedstawiony przez Zarząd ZUK „ELZAB” S.A. w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018. Rada Nadzorcza, w toku swoich działań kontrolnych monitorowała czynności Spółki i jednostki od niej zależne.

IV. Grupa Kapitałowa ELZAB

W zakresie swoich kompetencji kontrolnych w Spółce, Rada Nadzorcza monitorowała także zmiany w strukturze grupy kapitałowej ELZAB. ZUK „ELZAB” S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie

Kapitałowej ELZAB, której skład szczegółowo przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy ELZAB.

V. Ocena sytuacji Spółki za 2018 rok.

Działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza przedstawia zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce.

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez ZUK „ELZAB” S.A., jest zbiór pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej także: „**DP 2016**”), stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku (tekst dokumentu dostępny jest na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf).

Zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spółka w razie niestosowania w sposób stały lub naruszania incydentalnie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego ma obowiązek opublikowania raportu powiadamiającego o tym, która z zasad nie jest stosowana oraz o przyczynach jej niezastosowania.

Spółka w 2018 roku stosowała zasady DP 2016. Spółka przestrzega większość rekomendacji i zasad wynikających ze zbioru DP 2016, za wyjątkiem rekomendacji: I.R.2, II.R.2., IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2. oraz zasad szczegółowych : I.Z.7, I.Z.1.10, I.Z.1.11, I.Z.1.15, I.Z.16, I.Z.1.20., II.Z.2., III.Z.3., IV.Z.2., V.Z.6, VI.Z.4. W odniesieniu do w/w reguł i zasad Spółka nie wyklucza wprowadzenia stosownych rozwiązań w przyszłości.

Stosując zasadę dotyczącą prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej (I.Z.1 DP 2016), Spółka prowadzi pod adresem www.elzab.com.pl stronę internetową zawierającą wszelkie niezbędne i wymagane przepisami prawa informacje. Jej wygląd i struktura prezentacji informacji wynika z użytej technologii i ogólnego schematu prezentacji informacji na stronach internetowych Spółki.

Na podstawie informacji przekazanych przez Zarząd oraz w toku prowadzonej działalności, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2018 i pozytywnie ocenia wypełnianie przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2018.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa w ramach Rady Nadzorczej. Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności w 2018 roku. Komitet wysoko ocenił renomę wybranego przez Radę Nadzorczą audytora do badania jednostkowego sprawozdania Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Spółki w roku 2018 i 2019. W pierwszym kwartale 2019 roku, przedstawiciele Komitetu Audytu spotykali się z biegłymi rewidentami oraz innymi przedstawicielami Misters Auditor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w trakcie prowadzenia procesu badania sprawozdania rocznego Spółki oraz procesu rewizji finansowej za rok 2018. Komitet Audytu zapewnił Radę Nadzorczą, że współpraca podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego Spółki za 2018 rok z Zarządem Spółki przebiegała bez zakłóceń, oraz że audytorzy prowadzący badanie otrzymywali wszelkie dokumenty i informacje od Spółki niezbędne do przeprowadzenia zarówno badania sprawozdania, jak i rewizji finansowej. Zgodnie z ustaleniami Komitetu Audytu za system

kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Pion Finansowo-Księgowy kierowany przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki odpowiada za przygotowywanie sprawozdań finansowych Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej i kwartalnej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

W Spółce prowadzona jest kontrola dokumentów księgowych. Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej oraz jeśli zachodzi taka potrzeba w związku z wymogami formalnymi, lub wewnętrznymi regulacjami Spółki w zakresie obiegu dokumentów zatwierdzany jest przez członka Zarządu.

Po zamknięciu ksiąg, każdego miesiąca kalendarzowego pracownicy Pionu Finansowo – Księgowego oraz Zarząd analizują wyniki finansowe Spółki, w porównaniu do założeń budżetowych oraz danych historycznych zarówno w zakresie kosztów jak i przychodów.

Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta. Ewentualne uwagi dotyczące mechanizmów kontroli, stwierdzone w trakcie badania sprawozdań finansowych audytorzy przekazują Zarządowi. Zalecenia audytora są na bieżąco wdrażane w Spółce.

W Spółce zidentyfikowane zostały istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki w postaci ryzyka finansowego, ryzyka płynności, ryzyka rynkowego, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kapitałowe. Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego. Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wynik finansowy Spółki. Do czynników ryzyka finansowego, na które narażona jest działalność ELZAB S.A. należą: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej. Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta ELZAB S.A. są kredyty bankowe, otrzymane pożyczki oraz leasing (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyień pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu kupieckiego uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. W ostatnim okresie Spółka finansowała się kredytem w rachunku bieżącym, factoringiem, kredytem pod finansowanie dostawców oraz otrzymanymi pożyczkami. Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. W opinii Zarządu spółki ryzyko występuje z uwagi na następujące czynniki: (i) możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych (z perspektywy należności jak i zobowiązań); (ii) możliwość zmian w harmonogramie fiskalizacji grup podatników; (iii) możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego; (iv) możliwość połamania kowenantów bankowych w posiadanych umowach kredytowych. Spółka monitoruje występowanie powyższych czynników. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Spółka stale monitoruje

przebieg procesów legislacyjnych nad fiskalizacją. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd. W związku z przesuwającym się terminem wejścia w życie nowelizacji ustawy VAT oraz z uwagi na zamrożone środki pieniężne w postaci stanów magazynowych i należności mogą nastąpić przejściowe problemy z obsługą zobowiązań handlowych. W związku z powyższym Spółka wystąpiła do ING S.A. o prolongatę spłat kredytu na finansowanie dostawców, prolongata taka została udzielona (zdarzenia po dacie bilansu). W miesiącu marcu Spółka ELZAB SA wystąpiła również o przesunięcie spłaty pożyczek jakie zostały udzielone przez COMP SA. Oczekuje się, że w przypadku pozytywnych zmian legislacyjnych oraz uruchomienia kontraktu na sprzedaż urządzeń fiskalnych do Rumunii dodatnie przepływy pieniężne pozwalające na spłatę zadłużenia powinny pojawić się w IV kwartale. ELZAB S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku. Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Spółki zwiększył się w ostatnim okresie w związku ze zwiększeniem poziomu zadłużenia oprocentowanego. Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych. ELZAB S.A. jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. W 2018 r. ELZAB S.A. dokonywał zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych *forward*. Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. do kontynuowania działalności. Zdaniem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółka w sposób dostateczny identyfikuje i zarządza ryzykiem oraz minimalizuje wpływ czynników ryzyka na działalność Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się z pisemnym dodatkowym sprawozdaniem Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dla Komitetu Audytu zgodnie z zapisami art. 131 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089). Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny sprawozdania dodatkowego biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu za rok obrotowy 2018, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie.

Rada Nadzorcza wskazuje na stratę Spółki w 2018 roku oraz wskazuje, iż perspektywy rozwoju Spółki w kolejnych latach w dużej mierze zależą od otoczenia regulacyjnego. Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności. Sytuacja finansowa Spółki nie jest zadowalająca i Zarząd powinien podjąć czynności zmierzające do jej poprawy.

VI. Sprawozdanie Rady Nadzorczej sporządzone w związku z § 70 ust. 1 pkt 9) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757)

Rada Nadzorcza dokonała badania rocznego sprawozdania finansowania Spółki za rok obrotowy 2018 r. Rada Nadzorcza wskazuje, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zostało opracowane zgodnie z wymaganiami określonymi w § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757, dalej „**Rozporządzenie**”). Spółka zawarła wszystkie informacje określone w ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia, a informacje określone w ust. 6 pkt 5 lit. c-f, h oraz i Rozporządzenia, są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie zawiera (i) opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, (ii) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, (iii) wskazanie posiadaczy

wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień, (iv) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych, (v) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, (vi) opis zasad zmiany statutu Spółki. Ponadto, jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera oświadczenie Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 2019 r., na podstawie na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia, w którym Rada Nadzorcza oświadcza, że w Spółce:

- 1) został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki Komitet Audytu i wykonywał on zadania przewidziane w obowiązujących przepisach,
- 2) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie na podstawie § 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia, w przedmiotowym oświadczeniu stwierdza że (i) przygotowane przez Zarząd sprawozdanie z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, zaś uzasadnieniem dla powyższego stwierdzenia są m.in. całoroczne prace Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza wskazuje ponadto, że nie zaszły jakiegokolwiek przesłanki by uznać, że Spółka niewłaściwie i w sposób nienależyty prowadzi księgi handlowe, albo że w dokumentacji Spółki, w tym ewidencji księgowej, poprawnie nie odzwierciedlono zdarzeń gospodarczych.

VII. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej w 2018 roku.

W roku 2018 Rada Nadzorcza Spółki sprawowała bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, wspierając działania Zarządu, jak również podejmowała uchwały w sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki. Rada Nadzorcza w roku 2018 analizowała wyniki Spółki, spotykając się z Zarządem i konsultując z nim podstawowe kierunki działań.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę na obszary działalności Grupy Kapitałowej ELZAB wskazywane w Sprawozdaniu Komitetu Audytu.

VIII. Sprawozdanie Komitetu Audytu

Sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z działalności w 2018 r. wraz ze sprawozdaniem z działalności związanej z badaniem sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za rok 2018 stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Grzegorz Należyty – Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Jarosław Grzegorz Wilk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej	

Kajetan Paweł Wojnicz – członek Rady Nadzorczej	
Krzysztof Morawski – członek Rady Nadzorczej	
Jerzy Krzysztof Kotkowski – członek Rady Nadzorczej	

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB w roku obrotowym 2018 oraz wniosku Zarządu Spółki co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2018.

I. Opinia dotycząca sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **209.611 tys. zł (dwieście dziewięć milionów sześćset jedenaście tysięcy złotych)**;
- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wykazujące stratę netto w wysokości **813 tys. zł (osiemset trzynaście tysięcy złotych)**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **813 tys. zł (osiemset trzynaście tysięcy złotych)**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.703 tys. zł (dwa miliony siedemset trzy tysiące złotych)**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **200.973 tys. zł (dwieście milionów dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych)**;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 roku wykazujące stratę netto w wysokości **3.615 tys. zł (trzy miliony sześćset piętnaście tysięcy złotych)**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.695 tys. zł (trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych)**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.673 tys. zł (dwa miliony sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych)**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2018 dołączone są opinie przeprowadzającego badania biegłego rewidenta Pani Cecylii Skotnickiej, (nr ew 9499) przeprowadzającej badanie w imieniu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez PIBR pod nr ewidencyjnym 3704, która podpisała ww. opinie.

Zdaniem audytora, zbadane sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a. przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- b. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- c. są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Rada Nadzorcza ZUK „ELZAB” S.A. opierając się na wynikach badania audytora stwierdza, że sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 ze zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757) a zawarte w nich informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanych sprawozdań finansowych są z nimi zgodne i uznaje, iż sprawozdania finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2018.

II. Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ELZAB za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Zarząd omówił w sprawozdaniach między innymi ofertę Spółki, czynniki ryzyka i zagrożenia, przedstawił rynki zbytu oraz kanały sprzedaży, omówił podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, zamierzenia inwestycyjne oraz perspektywy rozwoju, przedstawił wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz omówił umowy znaczące dla działalności i inne istotne zdarzenia. Rada Nadzorcza stwierdza, iż dane przedstawione w tych sprawozdaniach są zgodne ze sprawozdaniami finansowymi a sprawozdania Zarządu sporządzone są rzetelnie i zgodnie z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2018 roku.

III. Opinia dotycząca projektu uchwały przedstawionej przez Zarząd, dotyczącej pokrycia straty Spółki za rok 2018.

Rada Nadzorcza zapoznała się z uchwałą Zarządu Spółki zawierającą propozycje pokrycia straty Spółki za rok 2018.

Zarząd, proponuje pokrycie straty w wysokości **813 tys. zł (osiemset trzynaście tysięcy złotych)** w całości z zysków Spółki w latach przyszłych.

Rada Nadzorcza przeanalizowała propozycje Zarządu dotyczącą pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018 i podzielając jego pogląd w tej kwestii, zgadza się z przedstawioną propozycją oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2018 w brzmieniu przedstawionym przez Zarząd.

IV. Opinia dotycząca udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

Po przeanalizowaniu wszystkich dokumentów finansowych Spółki i jej aktualnej sytuacji, Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu.

Grzegorz Należyty – Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Jarosław Grzegorz Wilk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej	
Kajetan Paweł Wojnicz – członek Rady Nadzorczej	
Krzysztof Morawski – członek Rady Nadzorczej	
Jerzy Krzysztof Kotkowski – członek Rady Nadzorczej	