

Warszawa, dnia 4 sierpnia 2020 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

Rada Nadzorcza spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej „Spółka”), w dniu 31 grudnia 2019 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.

Skład Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu w 2019 r. nie uległ zmianie.

W dniu 31 grudnia 2019 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 2019 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 2019 oraz propozycją Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku. Do niniejszego sprawozdania załączono sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB w roku obrotowym 2019 oraz wniosku Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2019. 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 2019 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 Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu PIBR 3704) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który odpowiedzialny jest 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 roku obrotowym 2019 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 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń w trybie bezpośrednich spotkań lub telekonferencji z użyciem form elektronicznego przekazu. W okresie tym Rada Nadzorcza podjęła ogółem 41 uchwał.

W sprawozdawczym 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 2018 rok,
 - b) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok,
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty za okres obrachunkowy od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. oraz Rada Nadzorcza złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2019 r. coroczne sprawozdanie z wyników w/w ocen.

II. Przedmiotowy zakres wykonywanych w 2019 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 2019 rok budżetu, jego monitorowanie i analiza wyników ekonomicznych,
- b) nadzór nad współpracą Spółki ze spółkami powiązanymi kapitałowo,

- c) ustalania warunków współpracy członków Zarządu ze Spółką,
- d) ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB za 2018 rok,
- e) opiniowanie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- f) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za 2018 rok,
- g) nadzór nad prowadzeniem przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej.

III. Zmiany w kapitale zakładowym i akcjonariacie w 2019 roku

Na dzień bilansowy (31 grudnia 2019 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 2019 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 %
ROCKBRIDGE TFI S.A.	1 513 687	9,38 %	1 513 687	9,30 %
Pozostali akcjonariusze	1 971 062	12,21 %	2 043 142	12,55 %
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 2019. 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. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 90j ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 623 ze zm.), otrzymuje informacje o transakcjach zawieranych przez Spółkę lub jej spółki zależne z podmiotami powiązanymi.

V. Ocena sytuacji Spółki za 2019 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 2019 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 2019 i pozytywnie ocenia wypełnianie przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2019.

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 2019 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 2020 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 2019. Komitet Audytu zapewnił Radę Nadzorczą, że współpraca podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego Spółki za 2019 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.

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce. W 2019 r. podobnie jak w latach poprzednich, ELZAB S.A. działał na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń fiskalnych z zagranicy. Konkurencja na rynku wymusza konieczność podejmowania działań promocyjno-marketingowych, które obniżają uzyskiwaną marżę, co może być zauważalne w osiągniętych przez Spółkę wynikach. W ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 87% i dostawcy zagraniczni w 13%. Czterech największych dostawców (powyżej 5% dostaw materiałów i towarów w dostawach ogółem) spośród firm krajowych stanowi łącznie 54% dostaw ogółem. W Spółce zidentyfikowane zostały istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki w postaci ryzyka finansowego. Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona 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 długoterminowy) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. ELZAB S.A. korzysta z wymienionych instrumentów w celu finansowania swojej działalności. ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza kraju. Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu sytuacja gospodarcza w kraju wpłynie na aktywność klientów ELZAB S.A. Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. Podmiot dominujący na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych. 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. Dodatkowo, w ramach prowadzonej polityki kredytowej, ELZAB S.A. korzysta z wywiadowni gospodarczych w celu weryfikacji nowych klientów, którym ma zostać przydzielony odroczony termin płatności. W ELZAB S.A.

nie występuje koncentracja należności, w związku z tym ryzyko utraty płynności nie jest znaczące. Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Ubytek gotówki jest dopuszczalny. 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. W lutym 2020 r. Spółka podpisała aneks z Bankiem Millennium na mocy, którego zmniejszono dostępny limit z 8 000 tys. zł do 6 000 tys. zł. Obecnie spółka ma dostępne kredyty w rachunku bieżącym do wysokości 12 000 tys. zł. 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 Rady Nadzorczej, co do zasady Spółka w sposób adekwatny monitoruje występowanie powyższych czynników, co pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Spółka stale monitoruje przebieg procesów legislacyjnych nad fiskalizacją i obecnie nie znajduje przesłanek mogących świadczyć o możliwej zmianie harmonogramu tej fiskalizacji. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia. Zdaniem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółka w sposób dostateczny identyfikuje i zarządza ryzykiem oraz minimalizuje wpływ czynników ryzyka na działalność Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza jednocześnie zwraca uwagę, że pandemia koronawirusa SARS-CoV-2/COVID-19 może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i grupy kapitałowej ELZAB w roku 2020, w tym na wynik za rok obrotowy 2020.

Rada Nadzorcza zapoznała się z pisemnym dodatkowym sprawozdaniem Misters 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 2019, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie.

Rada Nadzorcza wskazuje na zysk Spółki wypracowany w roku obrotowym 2019 oraz wskazuje, iż perspektywy rozwoju Spółki w kolejnych latach w dużej mierze zależą od otoczenia regulacyjnego oraz wprowadzenia przez Spółkę nowych produktów i usług.

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 2019 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 2019 roku.

W roku 2019 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 2019 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 2019 r. wraz ze sprawozdaniem z działalności związanej z badaniem sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB za rok 2019 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 2019 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELZAB w roku obrotowym 2019 oraz wniosku Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2019.

I. Opinia dotycząca sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **209.163 tys. zł (dwieście dziewięć milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące złotych)**;
- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zysk netto w wysokości **3.886 tys. zł (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych)**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.886 tys. zł (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych)**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.356 tys. zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych)**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **195.622 tys. zł (sto dziewięćdziesiąt pięć milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące złotych)**;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące stratę netto w wysokości **558 tys. zł (pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych)**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **922 tys. zł (dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące złotych)**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.454 tys. zł (pięć milionów czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych)**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019 dołączone są opinie przeprowadzającego badania biegłego rewidenta Pani Bożeny Grzegorzczak (nr ew. 12119), 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 2019 roku, jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019.

II. Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ELZAB za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 2019 roku.

III. Opinia dotycząca projektu uchwały przedstawionej przez Zarząd, dotyczącej podziału zysku Spółki za rok 2019.

Rada Nadzorcza zapoznała się z uchwałą Zarządu Spółki zawierającą propozycje podziału zysku Spółki za rok 2019.

Zarząd, proponuje przeniesienie zysku w wysokości **3.886 tys. zł (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) netto** w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza przeanalizowała propozycje Zarządu dotyczącą podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019 i dzieląc jego poglądy w tej kwestii, zgadza się z przedstawioną propozycją oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2019 w brzmieniu przedstawionym przez Zarząd.

IV. Opinia dotycząca udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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	