

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za III 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 powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	14
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
10.	Wartość firmy z konsolidacji	14
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	15
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	15
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	16
14.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe	16
15.	Zdarzenia po dacie bilansu	17
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	17
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	17
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	18
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	18
4.	Akcje własne	20
5.	Wypłata dywidendy	20
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	20
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	20
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
X.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	20
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	21

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

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

Audytory: Mistery Audytory Adviser Spółka z o.o. ul. Wiśniowa 40 lok. 50, 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 Finansowy
Lucyna Tumaś – Dyrektor Operacyjny

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

W 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 III 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

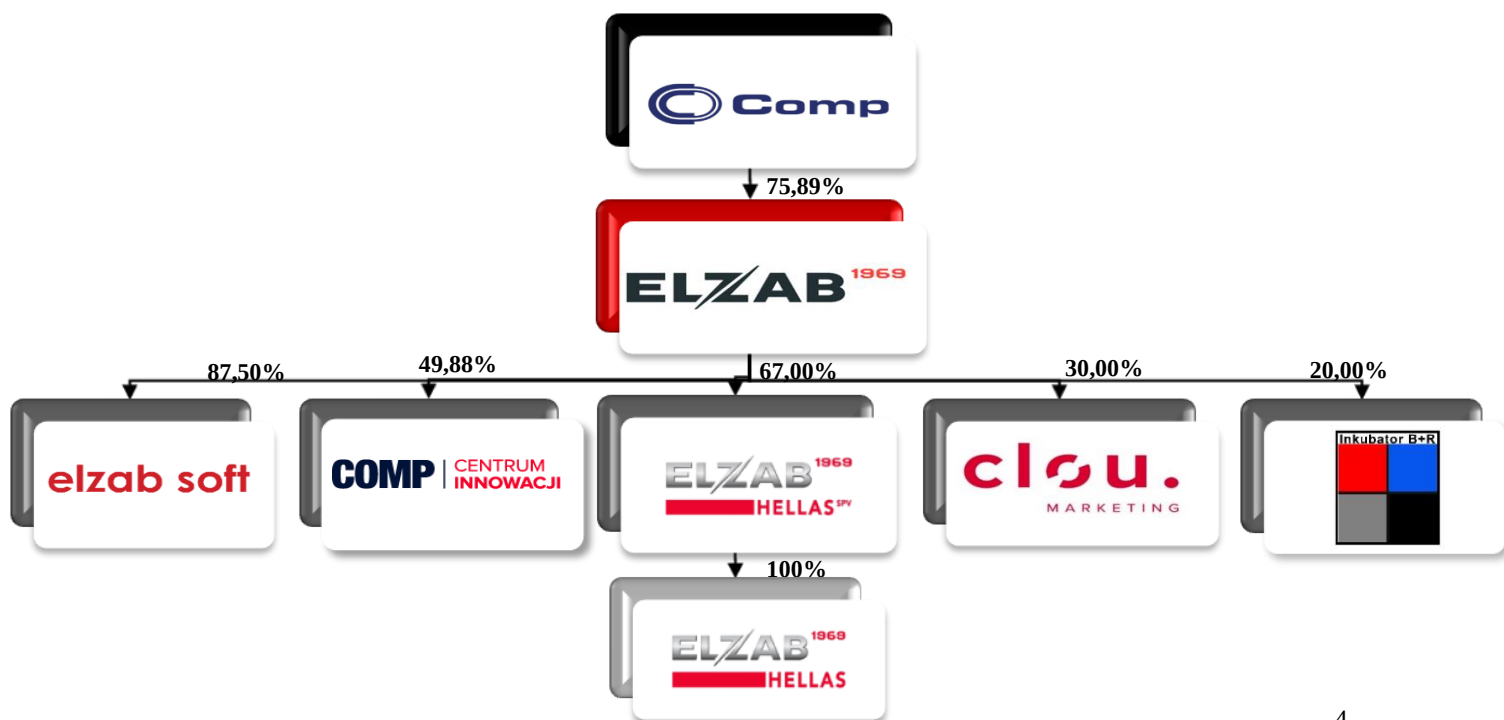
Wg stanu na 30.09.2019 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- 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. – 49,88 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.
- CLOU Sp. z o.o. w Warszawie – podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 30 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiadają spółki z Grupy COMP.
- INKUBATOR B+R Sp. z o.o. w Zabrzu - podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 20 % w kapitale Spółki i na WZ.

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 30.09.2019 r.

Grupa ELZAB



W dniu 10.05.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 117 942 tys. zł do kwoty 118 322 tys. zł. Nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. zostały przeznaczone do objęcia przez ELZAB S.A. i zostały opłacone w całości wkładem pieniężnym. ELZAB S.A. objął 380 nieuprzywilejowanych udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł za każdy udział. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 03.06.2019 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia rejestracji podwyższenia Spółka ELZAB S.A. posiadała 58.641 udziałów co dawało 49,72% w kapitale Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. posiada 59.021 udziałów, co daje 49,88 % w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

W dniu 01.10.2019 r. ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. zasilila kapitał spółki ELZAB HELLAS S.A. w wysokości 1 tys. euro. Dopłata wynikała ze zmiany przepisów dotyczących wysokości kapitału zakładowego.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III 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 III 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 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2019 r., 31.12.2018 r. i 30.09.2018 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. i za porównywalny okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. i za porównywalny okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

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

- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r., za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. oraz 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 66 pkt. 4 i 5 Rozp. Min. Fin. z dnia 29.03.2018 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 66 pkt. 8, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 29.03.2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 r. i za porównywalny okres III 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 III kwartał 2019 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2018 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2019 r., które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III 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	
	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 899	74 542	18 080	17 525
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 242	1 241	288	292
Zysk (strata) brutto	-1 065	2 699	-247	635
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 001	2 983	-232	701
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 005	6 961	-687	1 630
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 818	-8 666	-873	-2 029
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 893	-3 525	1 347	-825
Przepływy pieniężne netto, razem	-930	-5 230	-213	-1 224
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,43	0,33	-0,10	0,08
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	-0,44	0,34	-0,10	0,08

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	208 938	200 973	47 773	46 738
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	35 801	49 507	8 186	11 513
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	90 973	68 020	20 800	15 819
Kapitał własny	82 164	83 446	18 786	19 406
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 063	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)	5,09	5,17	1,16	1,20
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,22	5,30	1,19	1,23

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 116	73 930	17 898	17 381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 584	2 593	368	610
Zysk (strata) brutto	-76	-40	-18	-9
Zysk (strata) netto	-151	-179	-35	-42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 105	9 079	-710	2 126
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 774	-10 859	-863	-2 542
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 910	-3 469	1 351	-812
Przepływy pieniężne netto, razem	-969	-5 249	-222	-1 229
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,05	0,22	-0,01	0,05
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	-0,05	0,22	-0,01	0,05
	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	219 113	209 611	50 099	48 747
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	35 748	49 455	8 174	11 501
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	90 410	67 050	20 672	15 593
Kapitał własny	92 955	93 106	21 254	21 653
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 063	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)	5,76	5,77	1,32	1,34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,91	5,92	1,35	1,38

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2019 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2019 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2019 r. – 4,3736
- 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 30.09.2018 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartał 2018 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2018 r. – 4,2714
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2019 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2019 r. – 4,3086
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartał 2018 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2018 r. – 4,2535

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w III kwartale 2019 r. wyniosły 28 544 tys. zł i były o 5,5% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2018 r., które wynosiły 27 054 tys. zł.

segmenty branżowe	III kwartał 2019 r.	III kwartał 2018 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	18 179	15 684	115,9%
Produkty nefiskalne	5 097	5 069	100,6%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 300	1 569	82,9%
Towary i materiały	3 968	4 732	83,9%
Razem	28 544	27 054	105,5%

Przyrost nastąpił głównie w ramach segmentu urzędzeń fiskalnych. Największy wzrost odnotowano w ramach kas dużych oraz kas małych odpowiednio o 129% i 29%.

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 urzędzeń fiskalnych.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2019 r. wyniosły 202 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2018 r., które wynosiły 226 tys. zł.

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W III kwartale 2019 r. zrealizowała przychody w wysokości 9 tys. zł. i były one niższe od przychodów uzyskanych w III kwartale 2018 r., które wyniosły 26 tys. zł.

ELZAB HELLAS S.A.

Spółka ELZAB HELLAS S.A. to dystrybutor urzędzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2019 r. wyniosły 455 tys. zł i były porównywalne do zrealizowanej sprzedaży w III kwartale roku 2018, która wyniosła 460 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2019 r. wyniosła 28 823 tys. zł i była o 6% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2018 r. Czynnikiem determinującym były 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 III kwartale 2019 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 7 442 tys. zł, który był wyższy o 5% tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom rentowności kształtował się odpowiednio 25,8% dla omawianego okresu i 26% dla III kwartału roku 2018.

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 III kwartale 2019 r. osiągnęła zysk netto ze sprzedaży w wysokości 1 329 tys. zł. W porównywalnym okresie III kwartału 2018 r. uzyskano zysk netto ze sprzedaży w wysokości 720 tys. zł, co stanowi wzrost o ok 85% w III kwartale 2019 r.

W III kwartale 2019 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 6 256 tys. zł i były nieznacznie niższe (2%) od poniesionych w III kwartale 2018 r.

W III kwartale 2019 r. poniesiono o 3% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do III kwartału 2018 r. W III kwartale 2019 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 141 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 25 tys. zł i również wpłynął na poprawę wyniku.

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

W III kwartale 2019 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie o 6% niższym w porównaniu do III kwartału 2018 r. i wynosiły 3 492 tys. zł.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 54 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości. W III kwartale 2018 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 103 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2019 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 383 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 823 tys. zł.

W III kwartale 2019 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 259 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 1 574 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom, odsetki od udzielonych pożyczek, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują koszty finansowania spółki.

W III kwartale 2019 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 034 tys. zł. W III kwartale 2018 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 1 166 tys. zł.

Grupa ELZAB w III kwartale 2019 r. wypracowała zysk w wysokości 90 tys. zł. W porównywalnym okresie roku poprzedniego wygenerowana strata wynosiła 1 917 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2019 r. wypracowała zysk w wysokości 247 tys. zł, w porównaniu do straty netto w III kwartale 2018 r. na poziomie 1 923 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 30.09.2019	1.01 - 30.09.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	26,3	25,3
2	Wskaźnik rentowność netto %	-1,5	3,4
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-1,5	2,9
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,6	1,4
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,3	1,0
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,8
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,6	52,4

	ELZAB S.A.	1.01 - 30.09.2019	1.01 - 30.09.2018
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	26,2	25,5
2	Wskaźnik rentowność netto %	-0,2	-0,2
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-0,2	-0,2
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,1	-0,1
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,0
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,9	0,8
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,6	50,3

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 III 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 III 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.	86%	14%	100%
- przychody	24 576	3 968	28 544
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	100%	0%	100%
- przychody	202	0	202
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	100%	0%	100%
- przychody	9	0	9
ELZAB HELLAS S.A.	1%	99%	100%
- przychody	5	450	455
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	85%	15%	100%
- przychody	24 449	4 374	28 823
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2019 r.	6 922	520	7 442

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	22 322	4 732	27 054
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	90%	10%	100%
- przychody	203	23	226
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	100%	0%	100%
- przychody	26	0	26
ELZAB HELLAS S.A.	5%	95%	100%
- przychody	23	437	460
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	81%	19%	100%
- przychody	22 008	5 161	27 169
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2018 r.	6 559	529	7 088

ELZAB S.A. w III 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.

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

w tys. zł	III kwartał 2019	% udział	III kwartał 2018	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	27 389	95,0%	26 202	96,4%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 434	5,0%	967	3,6%
Razem	28 823	100,0%	27 169	100,0%

w tys. zł	3 kwartały 2019	% udział	3 kwartały 2018	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	72 159	92,6%	63 978	85,8%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	5 740	7,4%	10 564	14,2%
razem	77 899	100,0%	74 542	100,0%

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 zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

- dotyczy, podobnie jak na rynku krajowym, rynku pierwotnego i wiąże się z wdrażaniem przez odpowiednie organy administracyjne danego kraju regulacji w zakresie grup podatników objętych obowiązkiem instalacji urządzeń fiskalnych.

Sezonowość sprzedaży ma bezpośredni wpływ na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. oraz w podmiotach zależnych w III 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 III kwartale 2019 r. uległ zmniejszeniu o 140 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2019 r. i wynosi 1 122 tys. zł na koniec III kwartału 2019 r.
2. W III kwartale 2019 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 400 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	432	456	-24
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	212	212	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	1 843	1 830	13
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	1 062	725	337
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	389	115	274
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	26	41	-15
Pozostałe rezerwy	279	368	-89
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	4 243	3 747	496

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.06.2019 r. uległ zmniejszeniu o 42 tys. zł i na koniec III kwartału 2019 r. wyniósł 857 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2019 r. (w tys. zł)

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2019 r. wynosił 1 161 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2019 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	72	77	-5
niewykorzystane urlopy	40	40	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	0	0	0
zarachowane koszty	408	426	-18
zawieszona marża na zapasach	5	5	0
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	202	138	64
fundusz gwarancyjny	74	22	52
odsetki od wyemitowanych obligacji	360	312	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 161	1 020	141

Wg stanu na 30.09.2019 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	30.09.2019 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 161
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	857
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	304

6. Instrumenty finansowe

Na 30.09.2019 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward (w tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	05-09-2019	FX FORWARD	HUF/PLN	2 719 109	1,3175	15-10-2019	36	36
2	05-09-2019	FX FORWARD	HUF/PLN	10 229 490	1,3177	25-10-2019	136	135
						razem	172	171

Na dzień 30.09.2019 r. Grupa ELZAB posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 18 032 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych	Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych	Saldo przychody/koszty finansowe
MICRA METRIPOND KFT	1 720	10	0
COMP S.A.	833	7 566	-948
INSOFT Sp. z o.o.	3	73	0
CLOU Sp. z o.o.	0	269	0
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	7	0	579
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	17	688	75
ELZAB HELLAS SA	856	350	72
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	37	10

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Należności ELZAB od jednostek powiązanych	Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych	Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek
MICRA METRIPOND KFT	328		8	
COMP S.A.	170		13 227	27 230
INSOFT Sp. z o.o.	4		31	
JNJ Limited	12 618			
CLOU Sp. z o.o.			281	
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	1 875	17 360		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	97	1 926	81	
ELZAB HELLAS SA	4 853	1 405	354	
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.		1 827	3	

Powyższe tabele obejmują obroty za 9 miesięcy 2019 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30.09.2019 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2019 r. wyniosły 585 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenia wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za III kwartał 2019 r. o 1 tys. zł.

Istotne umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

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

W okresie od 01.07.2019 r. do dnia publikacji raportu za III kwartał 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych umów z podmiotami powiązanymi.

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 III 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 30.09.2019 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 55 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 30.09.2019 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 30.09.2019 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 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,88%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Na dzień 30.09.2019
			Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	59 021	-7 998	51 023
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	59 021	-7 998	51 023

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 30.09.2019
Aktywa obrotowe	48 722
Aktywa trwałe	160 559
Zobowiązania krótkoterminowe	77 852
Zobowiązania długoterminowe	18 372

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2019-30.09.2019
Przychody	14 769
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-553
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-553
Pozostałe całkowite dochody za okres	-322
Całkowite dochody razem za okres	-875
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 3 kwartały 2019 r.	-875
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji 1 kwartały 2019.	49,88%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB 3 kwartały 2019 r.	-436
wpłata ELZAB na kapitał	380
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu	51 023

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

Udzielone pożyczki

W III kwartale 2019 r. ELZAB S.A. nie udzielił pożyczek. Wg stanu na 30.09.2019 r. w ramach grupy występują następujące pożyczki:

pożyczkobiorca	Łączne kwoty udzielonych pożyczki	zawarcie umowy	oprocentowanie
osoba prywatna	150 tys. EUR	rok 2016	EURIBOR 1M + marża
ELZAB HELLAS SPV	408 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
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	17 156 tys. zł	rok 2019 (konwersja obligacji)	WIBOR 3M + 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 30.09.2019 r.

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	35 034	48 650
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33 096	47 088
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 938	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe	58 662	34 757
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	57 022	33 828
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 640	929

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.09.2019 r., obejmują:

- Umowa Wieloproduktowa ING – kredyt inwestycyjny i kredyty nieodnawialny - kwota pozostała do spłaty wynosi 22 923 tys. zł,
- Umowa Wieloproduktowa ING – kredyt na finansowanie dostawców - kwota pozostała do spłaty 18 474 tys. zł.
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.09.2019	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
Millennium S.A.	8 000	7 878	122
Mbank S.A.	6 000	5 900	100
razem	14 000	13 778	222

Ponadto, wg stanu na 30.09.2019 r. Grupa korzystała z faktoringu w ING Commercial Finance Polska SA. Wartość zobowiązania wynosiła 5 115 tys. zł. Limit kwoty dostępnej do rozliczenia wynosi 5 100 tys. zł.

W dniu 17.09.2019 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks 2 na mocy, którego zwiększono limit faktoringu z 4 mln zł do 5,1 mln zł. W dniu 02.10.2019 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks 3 na mocy, którego zwiększono limit faktoringu z 5,1 mln zł do 6,2 mln zł. W dniu 05.11.2019 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks 4 na mocy, którego zwiększono limit faktoringu z 6,2 mln zł do 7 mln zł.

Pożyczki, wg stanu na 30.09.2019 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 676 tys. zł
- pożyczki ELZAB S.A. od COMP S.A. – kwota 27 230 tys. zł
- pożyczka ELZAB S.A. od Multis sp. z o.o. – kwota 1 400 tys. zł.

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 3 578 tys. zł.

14. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

- wg stanu na 30.09.2019 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 4 162 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 5 100 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tytułu limitów zabezpieczeń pod gwarancje bankowe ING S.A – kwota zobowiązania 535 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.

15. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

W dniu 02.10.2019 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks 3, na mocy którego zwiększono limit faktoringu z 5,1 mln zł do 6,2 mln zł. W dniu 05.11.2019 r. ELZAB S.A. oraz ING Commercial Finance Polska S.A. podpisał aneks 4 na mocy, którego zwiększono limit faktoringu z 6,2 mln zł do 7 mln zł.

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 30.09.2019 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; 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

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

III kwartał 2019 r. (w tys. zł)

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
Lucyna Tumaś	Prokurent	0
Razem		460

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

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurentów oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2019 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.):

- wg stanu na 30.09.2019 r.

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

- oraz wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

		COMP S.A. na
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 30.09.2019 r., posiadał 34.300 udziałów o łącznej wartości 1.715.000,00 zł, dających 23,64% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiada 192.917 akcji spółki Comp S.A.

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

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej posiadali pośredni udział w spółce COMP S.A. przez spółkę CE Management Group sp. z o.o.:

- według stanu na dzień 30.09.2019 r.:
 - Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
 - Pan Krzysztof Morawski posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
 - Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 1,45% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
- według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:
 - Pan Andrzej Wawer posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
 - Pan Krzysztof Morawski posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 3,51% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;
 - Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 1,45% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 192.917 akcji spółki Comp S.A.;

Spółka CE Management Group sp. z o.o. nie jest pod kontrolą żadnej z wymienionych powyżej osób (łącznie osoby te posiadają udział mniejszościowy).

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2019 r. nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 997
RAZEM	X	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 997

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

5. Wypłata dywidendy

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

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

W III kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

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

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

W dniu 24 lipca 2019 r. Spółce doręczono wezwanie Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 19 lipca 2019 r. do złożenia wyjaśnień oraz do przekazaniu dokumentów w związku z kontrolą celno-skarbową prowadzoną w zakresie przestrzegania przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 r. w związku z transakcją objęcia 52.125 udziałów o łącznej wartości 52.125.000 zł w kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej informacji żadne negatywne konsekwencje związane z rejestrowaniem przychodów i kosztów uzyskania przychodów z zeznania CIT-8 za rok podatkowy 2014 nie zmaterializowały się, jednak Spółka nie może ich wykluczyć w przyszłości.

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 III 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 urzędu fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych
- b) sytuacja gospodarcza i ewentualne zmiany w prawie, wpływające na popyt na urządzenia fiskalne eksportowane przez ELZAB (Węgry, Grecja).

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych poprzez wprowadzanie do oferty nowych produktów
- b) zdolność do szybkiego dostosowania oferty do nowych wymogów związanych z projektem wdrożenia fiskalizacji online
- c) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

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. i za I półrocze 2019 r.