

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za 2017 r.**



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje.....	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	4
3.	Zatrudnienie.....	5
4.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki.....	5
II.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe.....	6
1.	Przychody.....	8
2.	Koszty.....	10
3.	Instrumenty finansowe.....	13
4.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej	13
5.	Prace rozwojowe.....	14
6.	Gwarancje i poręczenia.....	14
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników.....	14
8.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	14
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	15
10.	Nieruchomości inwestycyjne.....	16
III.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	16
IV.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe	16
V.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	17
1.	Kapitał własny	17
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej.....	17
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres	18
4.	Struktura własnościowa kapitału	18
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	18
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	19
7.	Wezwanie na sprzedaż akcji – Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	20
8.	Skup akcji własnych.....	20
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.....	21
VI.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB.....	21
VII.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	22
VIII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
IX.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	23
X.	Informacja o umowach Grupy ELZAB	23
XI.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	31
XII.	Pracowniczy program emerytalny.....	31
XIII.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	31
XIV.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej	32
XV.	Oświadczenie dotyczące danych niefinansowych	32
XVI.	Opis polityki różnorodności	33
XVII.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	33
XVIII.	Oświadczenie o zgodności	48
XIX.	Oświadczenie o wyborze audytora	48

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39, jest Spółką akcyjną prawa handlowego.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznań, ul. Akcyjowa 4

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317.

Główny Inspektor Ochrony Środowiska nadał Spółce numer rejestrowy E0000414WZ zgodnie z art.10 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. Nr 180, poz.1495).

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 31.12.2017 r. Grupa posiadała udziały w następujących podmiotach:

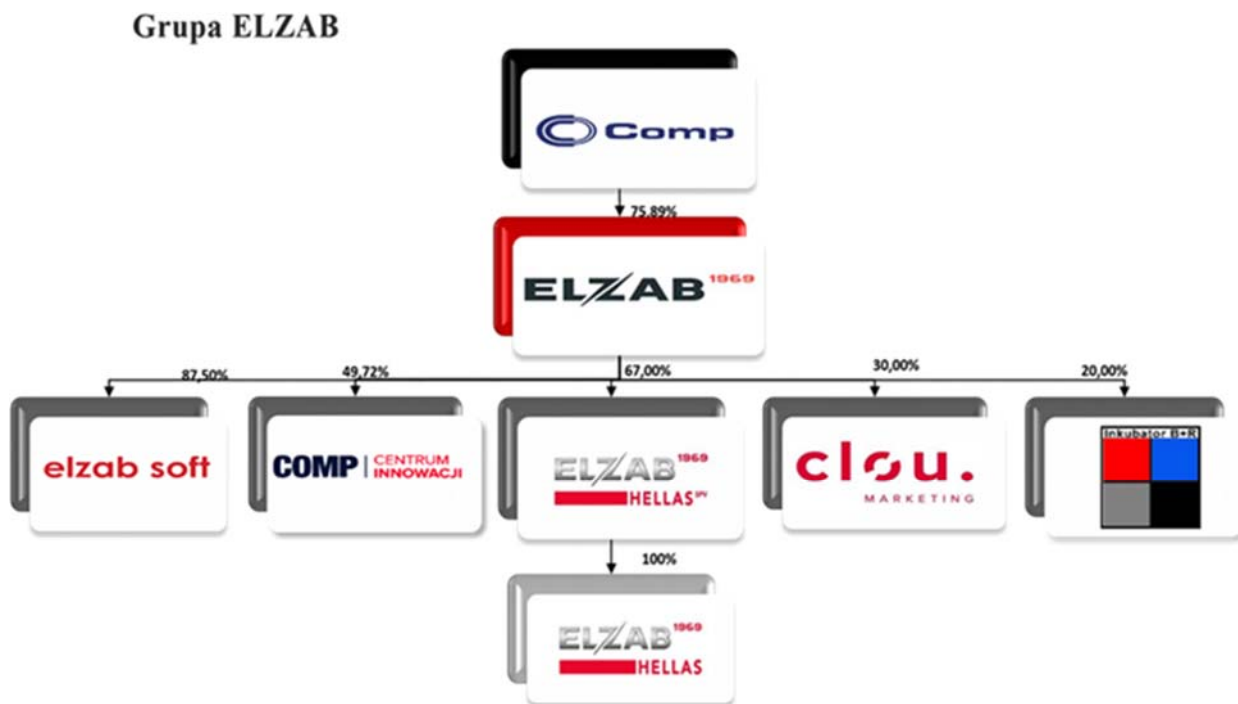
- | | |
|---|--------------------------|
| • ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu | 87,50 % |
| • ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. w Zabrzu | 67,00 % |
| • ELZAB HELLAS S.A. w Grecji | 67,00% (udział pośredni) |
| • Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w Warszawie | 49,72 % |
| • CLOU Marketing Sp. z o.o. w Warszawie | 30,00% |
| • INKUBATOR B+R Sp. z o.o. w Zabrzu | 20,00% |

W dniu 06.12.2017 r. Spółka ELZAB S.A nabyła 2 udziały w spółce INKUBATOR B+R Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu.

Celem działalności INKUBATORA B+R jest utworzenie, z wykorzystaniem środków UE pozyskanych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Centrum Prototypowania i Testowania Urządzeń oraz uruchomienie platformy pozyskiwania i rozwijania przedsiębiorstw technologicznych typu start – up, które pomogą w rozwijaniu stosowanych obecnie technologii na etapie konstruowania i produkcji urządzeń.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 31.12.2017 r.



2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2017 r. wchodzi:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Małgorzata Kaczmarek – Główny Księgowy

Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 r. wchodzi:

Grzegorz Należyty - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Wilk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer -Sekretarz Rady Nadzorczej

Jerzy Kotkowski -Członek Rady Nadzorczej

Jacek Rodak - Członek Rady Nadzorczej

Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu ELZAB S.A. i w składzie Rady Nadzorczej ELZAB S.A.

W dniu 30.06.2017 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. rezygnację

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

z ubiegania się o kolejną kadencję na Członka Zarządu ELZAB S.A. złożył Pan Janusz Krupa. Ponadto w dniu 30.06.2017 r. z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2016, zakończyła się kadencja dotychczasowego składu Zarządu. W związku z powyższym na posiedzeniu w dniu 30.06.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki ELZAB S.A. na podstawie uchwały nr 11/06/2017 podjęła decyzję o ustaleniu liczby Członków Zarządu na 2 osoby i powołała na wspólną 3-letnią kadencję Pana Krzysztofa Urbanowicza na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Jerzego Popławskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu (rb. Nr 13/2017).

Na mocy Uchwały Zarządu nr 19/2017 z dnia 30.06.2017 r. została udzielona Prokura Panu Dariuszowi Bizackiemu – Dyrektorowi Zakładu, obejmująca umocowanie do dokonywania czynności wspólnie z członkiem zarządu. Prokura udzielona została od dnia 03.07.2017 roku (rb. Nr 18/2017).

W dniu 30.06.2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Jacek Papaj pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pan Krzysztof Morawski, pełniący obowiązki Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Jacka Rodaka, Jerzego Kotkowskiego oraz Kajetana Wojnicz. Z kolei Pan Jacek Pulwarski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, na podstawie złożonej rezygnacji w dniu 01.06.2017 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym (rb. nr 5/2017).

Rada Nadzorcza podjęła w dniu 09.08.2017 r. uchwałę dotyczącą wyboru Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

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

3. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2017 r. wynosiło 322 osoby, w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. - 298 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

4. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w 2017 r. (bez Zarządu i Dyrektorów) wyniosło 4 422 zł i było wyższe o 9,7 % w porównaniu do 2016 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 1 994 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

		<i>w tys. zł</i>			
		Wynagrodzenie podstawowe	Premia	Pozostałe świadczenia	Ogółem
Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	620	250	17	887
Popławski Jerzy	Wiceprezes Zarządu	551	250	10	811
Janusz Krupa	Członek Zarządu (do 30.06.2017)	75		3	78
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu (do 30.06.2017)	206		12	218
Razem Zarząd		1 452	500	42	1 994

Premia Zarządu ma charakter uznaniowy.

Wypłacone w 2017 r. wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego ELZAB SOFT Sp. z o.o. wyniosło 0,5 tys. zł, w tym: Krzysztof Urbanowicz - 0,5 tys. zł.

Osobom zarządzającym i nadzorującym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

W ELZAB S.A. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale.

Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 60,01 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej (w tys. zł):

Grzegorz Należyty	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2017	10,1
Jarosław Wilk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2017	10,1
Andrzej Wawer	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2017	10,1
Jerzy Kotkowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2017	3,7
Jacek Rodak	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2017	3,8
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2017	3,8
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2017	6,1
Krzysztof Morawski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2017	6,3
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2017	6,2
razem		60,1

II. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do 2016 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
1. Wynik brutto na sprzedaży	31 290	34 533
Rentowność brutto na sprzedaży	32,66%	34,42%
2. Wynik netto na sprzedaży	6 886	12 382
Rentowność netto na sprzedaży	7,19%	12,34%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 099	659
Rentowność operacyjna	11,46%	13,00%
4. Wynik na działalności finansowej	-6 777	-2 030
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	4 208	11 011
Rentowność brutto	4,39%	10,98%
6. Wynik netto	1 747	8 381
Rentowność netto	1,82%	8,35%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 31 290 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w 2017 r. był niższy o 9,4 % niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane wyłączenia konsolidacyjne.

Wynik brutto Grupy ELZAB za 2017 r. 31 290 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 27 832 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 4 263 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 8 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 813 tys. zł

Wynik brutto Grupy ELZAB za 2016 r. 34 533 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 34 551 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 698 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 3 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 719 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 6 886 tys. zł był niższy od osiągniętego w 2016 r., który wynosił 12 382 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży w 2017 r. wynosił 7,2% w porównaniu do 12,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 4 099 tys. zł w 2017 r., natomiast w 2016 r. wynosiło 659 tys. zł.

Saldo działalności finansowej było ujemne w obydwu porównywalnych okresach i wyniosło odpowiednio 6 777 tys. zł w 2017 r. i 2 030 tys. zł w 2016 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

W obydwu okresach w działalności finansowej uwzględniono również udział w stratach jednostek stowarzyszonych na kwotę 4 262 tys. zł w 2017 r. i 956 tys. zł w 2016 r.

Skonsolidowany zysk brutto w 2017 r. wynosił 4 208 tys. zł i był niższy o 61,8% niż osiągnięty w 2016 r. w wysokości 11 011 tys. zł. Wskaźnik rentowności brutto wyniósł 4,4 % w 2017 r. w porównaniu do osiągniętego w 2016 r. w wysokości 10,9 %.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w 2017 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 1 747 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 8 381 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w 2017 r. wyniósł 1,8% w porównaniu do osiągniętego w 2016 r. w wysokości 8,3%.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

1. Przychody

W 2017 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody osiągnięte w prezentowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższa tabela:

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	dynamika %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	80 947	87 037	93%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 871	13 288	112%
3. Pozostałe przychody operacyjne	4 720	1 156	408%
4. Przychody z operacji finansowych	621	732	85%
Razem	101 159	102 213	99%

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w 2017 r. wyniosły 95 818 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w 2016 r. w kwocie 100 325 tys. zł oznacza zmniejszenie o 4,5%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2017 r. wyniosły 91 142 tys. zł i były o 8,3% niższe niż w 2016 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

segmenty branżowe	2017 rok	2016 rok	zmiana
Urządzenia fiskalne	56 539	52 721	107,2%
Produkty niefiskalne	15 672	14 961	104,8%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 412	18 788	28,8%
Towary i materiały	13 519	12 974	104,2%
Razem	91 142	99 444	91,7%

Mimo, że w 2017 r., podobnie jak w 2016 r. nie objęto nowych podatników obowiązkiem fiskalizacji, w segmencie urządzeń fiskalnych w 2017 r. sprzedaż była o 7,2% wyższa w stosunku do 2016 r.

Sprzedaż towarów i materiałów w 2017 r. zwiększyła się o 4,2% w stosunku do wartości osiągniętej w roku poprzednim.

Zmniejszenie w segmencie usług wynika z jednorazowej sprzedaży licencji w 2016 r.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych. Dodatkowo oferta Elzab Soft Sp. z o.o. do końca czerwca 2017 obejmowała produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Od 01.07.2017 r. Spółka ELZAB S.A. przejęła prawa majątkowe do w/w marki.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2017 r. wyniosły 5 261 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 77,5%.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2016 r. wyniosły 1 719 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 34,6%.

GRUPA ELZAB HELLAS

Celem grupy jest dostarczanie urządzeń fiskalnych i niefiskalnych bezpośrednio na rynek grecki. W skład Grupy wchodzi dwa podmioty ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. oraz ELZAB HELLAS S.A.. Działalność operacyjna w/w Grupy rozpoczęła się pod koniec września 2016 r. Przychody wygenerowane za powyższy okres to 550 tys. zł, przy rentowności brutto na sprzedaży 19%.

W 2017 r. przychody Grupy ELZAB HELLAS wyniosły 1 634 tys. zł, przy rentowności brutto na sprzedaży 11,4%.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W 2017 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 5 865 tys. zł, co stanowi 6,1% wartości przychodów ogółem, w 2016 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 18 752 tys. zł, co stanowiło 18,7% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2017 r., tak jak i w latach wcześniejszych, dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy, na którym w 2017 r. zrealizowano 94% przychodów ze sprzedaży. Realizowano także sprzedaż na rynek węgierski oraz grecki, głównie kas Jota E oraz Mini E. Kolejnym, co do wielkości rynkiem była Wielka Brytania. Pozostałe kraje to m. in. Szwajcaria, Niemcy, Turcja, Republika Czeska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Słowenia. Głównym czynnikiem mającym

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

wpływ na poziom eksportu w 2016 r. była sprzedaż licencji do urządzeń fiskalnych do Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizował swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 3,8% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Od 01.07.2017 r. Spółka ELZAB S.A. przejęła prawa majątkowe do w/w marki. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim, włoskim i japońskim.

Grupa ELZAB HELLAS realizuje sprzedaż na rynku greckim.

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2017 r. zaliczone zostały głównie:

- wynik na sprzedaży środków trwałych 3 951 tys. zł,
- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 703 tys. zł,

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 986 tys. zł,
- wynik na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych 55 tys. zł

Do przychodów finansowych w 2017 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki od udzielonych pożyczek, lokat oraz obligacji, w tym zarachowane 532 tys. zł
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 48 tys. zł,

Do przychodów finansowych w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki od udzielonych pożyczek, lokat oraz obligacji, w tym zarachowane 575 tys. zł

Przychody finansowe uwzględniają również wynik na sprzedaży udziałów w podmiocie zależnym ELZAB HELLAS SPV Sp z o.o. w wysokości 44 tys. zł.

2. Koszty

w 2017 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	dynamika %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	51 767	54 334	95%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 761	11 458	111%
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	24 404	22 151	110%
4. Pozostałe koszty operacyjne	621	497	125%
5. Koszty finansowe	2 704	1 806	150%
6. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	4 262	956	446%
Razem	96 519	91 202	106%

Koszt własny sprzedaży

W 2017 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły jedynie o 1 % w porównaniu do 2016 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zmalał o 5% w stosunku do spadku sprzedaży produktów i usług, który wyniósł 7%.

Na poziom kosztów wytworzenia oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów wpłynęły głównie następujące czynniki:

- poziom osiągniętej sprzedaży i struktura asortymentowa sprzedaży,
- niższy poziom kosztów serwisu gwarancyjnego, zależny od sprzedanego asortymentu w kraju oraz poziomu fakturowania kosztami serwisu gwarancyjnego przez dealerów Spółki w Polsce,
- wyższa amortyzacja prac rozwojowych poniesionych na opracowanie nowych produktów oraz form niezbędnych do realizacji produkcji nowych produktów,
- niższe skutki aktualizacji zapasów niż w 2016 r.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie w 2017 r. uległy zwiększeniu o 10% w stosunku do poziomu z 2016 r.

Eliminując skutek aktualizacji należności w obydwu porównywanych okresach, łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 2017 r. ukształtowały się również na poziomie wyższym o 10 % niż w 2016 r.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym o 2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty sprzedaży, z wyłączeniem skutków aktualizacji należności, były wyższe o 20% w porównaniu do 2016 r.

Poniesione w 2017 r. koszty rodzajowe w wysokości 75 978 tys. zł były praktycznie na tym samym poziomie co w porównywalnym okresie roku 2016 (spadek o 158 tys. zł. co daje 0,21%). W 2017 r. udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach rodzajowych wynosił:

- 42,9 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które na poziomie skonsolidowanym, w porównaniu do 2016 r. zwiększyły się o 17,7%. Wpływ na wielkość kosztów materiałowych ma przede wszystkim struktura produkcji, poziom realizowanej sprzedaży, kursy walut, od których zależy cena zakupów z importu oraz zakupów krajowych z ceną denominowaną w stosunku do walut obcych. Kontynuowano outsourcing pakietów elektronicznych do firm zewnętrznych. Koszty materiałów obejmują również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami.

- 31,5 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 13,7%.

Zwiększenie wynagrodzeń spowodowane było m.in. zmianą stanu zatrudnienia oraz częściowym dopasowaniem wynagrodzeń do warunków rynkowych. Nieco wyższe były również zmienne

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

koszty wynagrodzeń, zależne od wyników Spółki. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują również wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy.

- 26,9 % stanowił koszt usług obcych, których poziom był identyczny jak w 2016 r. Znaczącą pozycją w kosztach usług są koszty serwisu gwarancyjnego. Pozostałe większe pozycje kosztowe to obróbka obca, koszty promocji i prowizji.

- 5,9 % stanowiły koszty amortyzacji i były na poziomie wyższym jedynie o 1% w stosunku do poniesionych w 2016 r.

W 2017 r. wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych wyniósł 46 tys. zł i zwiększył koszt wytworzenia, w 2016 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia o 264 tys. zł.

W 2017 r. wynik na aktualizacji zapasów towarów i materiałów w wysokości 368 tys. zł zwiększył koszt sprzedanych towarów i materiałów, w 2016 r. wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów wynosił 394 tys. zł i również zwiększył koszt sprzedanych towarów i materiałów.

W 2017 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 147 tys. zł, a w 2016 r. zwiększył o 85 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 621 tys. zł i były wyższe od poniesionych w ubiegłym roku o 124 tys. zł i obejmowały m.in. koszty dzierżawionych powierzchni 263 tys. zł., koszty zaniechanych prac rozwojowych, koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz darowizny.

Pozostałe koszty finansowe wyniosły 2 704 tys. zł i obejmowały m.in. koszty odsetek, prowizji od kredytów oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych.

W 2017 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 4 694 tys. zł. W 2016 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 956 tys. zł.

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w 2017 r. wyniósł 4 208 tys. zł i był o 61,8% niższy w porównaniu do osiągniętego w 2016 r. w kwocie 11 011 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 2 461 tys. zł, wynik finansowy netto Grupy ELZAB wyniósł 1 747 tys. zł i był o 79,2% niższy w porównaniu do 2016 r. Wskaźnik rentowności netto w 2017 r. wynosił 1,8% i był niższy niż osiągnięty w 2016 r. w wysokości 8,4%.

W 2017 r. podobnie jak w 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową firmy ELZAB S.A.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

3. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2017 r. w Grupie ELZAB wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dzień bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	21-11-2017	FX FORWARD	PLN/USD	25 232	3,6097	05-01-2018	88	91
2	28-11-2017	FX FORWARD	PLN/USD	6 281	3,5397	10-01-2018	22	22
3	07-12-2017	FX FORWARD	PLN/USD	21 414	3,5718	17-01-2018	75	76
4	12-10-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	584 862	1,3835	12-01-2018	8	8
5	16-11-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	11 227 000	1,3565	10-01-2018	154	152
6	16-11-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	1 362 250	1,359	21-02-2018	19	19
7	22-11-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	9 903 168	1,344	10-01-2018	133	133
8	22-11-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	275 000	1,346	20-02-2018	4	4
9	07-12-2017	FX FORWARD	HUF/PLN	1 642 095	1,34	09-03-2018	22	22
10	15-12-2017	FX FORWARD	PLN/USD	20 936	3,5726	17-01-2018	73	75
11	15-12-2017	FX FORWARD	PLN/USD	26 767	3,5723	26-01-2018	93	96
12	20-12-2017	FX FORWARD	PLN/USD	17 299	3,546	01-02-2018	60	61
razem							750	759

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa posiadała obligacje w kwocie 16 119 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 721 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	w tys. zł			
	31.12.2017	udział %	31.12.2016	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)	108 476	59,70%	98 593	59,04%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	73 214	40,30%	68 409	40,96%
RAZEM	181 690	100,00%	167 002	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	87 141	47,96%	79 964	47,88%
Zobowiązania długoterminowe	3 676	2,02%	29 575	17,71%
Zobowiązania krótkoterminowe	90 873	50,02%	57 463	34,41%
RAZEM	181 690	100,00%	167 002	100,00%

5. Prace rozwojowe

W 2017 r. Dział Rozwoju Spółki ELZAB S.A. pracował nad następującymi zagadnieniami:

1. Wdrożenie do produkcji elementów projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", który otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących. Wdrożono urządzenie wraz towarzyszącymi usługami i systemami.
2. Opracowanie, dostosowywanie i rozwój oferty produktów na rynki zagraniczne europejskie oraz bliskiego wschodu, lokalizacja produktów krajowych na rynki europejskie i bliskiego wschodu, w tym sprawdzarek cen i wag. Opracowanie produktów na kraje wprowadzające fiskalizację.
3. Rozwój rodziny kas K10 poprzez wprowadzenie nowych funkcji, komunikacji bezprzewodowej oraz rozbudowanie oferty o 4 nowe wersje eksportowe.
4. Rozwój rodziny drukarek fiskalnych wykorzystujących zintegrowaną platformę sprzętowo-programową o modele przeznaczone dla większych placówek handlowych.
5. Prace związane z integracją kas rejestrujących marki ELZAB z platformą usług.
6. Rozwój integracji kas z płatnościami bezgotówkowym,
7. Dostosowanie produktów na rynek węgierski do zmienionych przepisów technicznych oraz rozwój oferty uwzględniający nowych podatników i inne obszary zastosowań w tym sprzedaż mobilną.
8. Prowadzone są prace konstrukcyjne i programistyczne mające na celu opracowanie gamy kas i drukarek fiskalnych dostosowanych do nowych przepisów on-line.
9. Udział w pracach zespołów roboczych przygotowujących rozwiązania techniczne dla kas online w ramach Sekcji Dostawców Fiskalnych Urządzeń Rejestrujących działających przy KIGeIT

6. Gwarancje i poręczenia

Nie dotyczy.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2017 r. Grupy ELZAB.

8. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych w zakupach ogółem w 2017 r. wyniósł około 16 %. Dla porównania w 2016 r. - wyniósł około 20 %.

Produkty w ofercie handlowej ELZAB S.A. pochodzą w znaczącej części z produkcji realizowanej przez ELZAB S.A. Są one w większości efektem pracy własnego działu rozwoju a proces produkcyjny jest realizowany wg własnej technologii.

ELZAB S.A. w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzoną przez dział sprzedaży, właściwie planuje zaopatrzenie w surowce, materiały i podzespoły do produkcji, zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów.

Czterech największych dostawców krajowych stanowi łącznie około 58% dostaw ogółem. Jeden dostawca spośród firm zagranicznych przekracza 5 % dostaw ogółem (5,3%).

W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem. Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm. Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży z tytułu dostaw.

W ELZAB SOFT Sp. z o.o. największym dostawcą jest ELZAB S.A.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy, gdzie przychody ze sprzedaży w 2017 r. stanowiły 94,0% a w roku poprzednim 82,2%.

W 2016 r. wzrost eksportu nastąpił w związku ze sprzedażą licencji do JNJ Limited.

ELZAB S.A. dokonuje sprzedaży swoich wyrobów bezpośrednio poprzez sieć dealerską.

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A. Do dnia 30.06.2017 prowadziła również sprzedaż urządzeń gitarowych na rynki zagraniczne. Eksport wyniósł 3,8% sprzedaży ogółem.

Grupa ELZAB HELLAS prowadzi sprzedaż na rynku greckim.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Pismem z dnia 24.06.2016 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z powzięciem na podstawie dokumentów przekazanych Prezesowi URE przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego, do których sieci Spółka jest w danych miejscach przyłączona uzasadnione, zdaniem Prezesa

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

URE, podejrzenia naruszenia przez Spółkę w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy Prawo energetyczne, podlega karze pieniężnej. W dniu 04.09.2017 r. do Spółki wpłynęła decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w przedmiotowej sprawie, zgodnie z którą na Spółkę została nałożona kara w wysokości 7 758 zł. Kara została uregulowana w dniu 06.09.2017 r.

10. Nieruchomości inwestycyjne

Do 30.06.2017 r. ELZAB S.A. posiadał nieruchomość inwestycyjną w Suchym Lesie dostępną do natychmiastowej sprzedaży.

W miesiącu lipcu 2017 r. nieruchomość została zbyta za cenę 3 170 tys. zł. Wartość księgowa nieruchomości wynosiła 3 138 tys. zł.

W nieruchomości w Suchym Lesie nadal będzie zlokalizowane biuro handlowe Elzab S.A.

III. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01 - 31.12.2017	1.01 - 31.12.2016
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	32,66	34,42
Wskaźnik rentowność netto %	1,82	8,35
Rentowność kapitału własnego ROE %	2,09	10,52
Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,00	5,15
Wskaźnik bieżącej płynności	1,15	1,44
Wskaźnik wysokiej płynności	0,89	1,03
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	52,08	51,01

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

IV. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2017 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 2 819 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

- wg stanu na 31.12.2016 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy)

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów oraz z Millennium Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodu. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 245 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) wg stanu na 31.12.2017 r. oraz na 31.12.2016 r. wynosiła 0 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

Zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 150 tys. euro udzielonej przez ELZAB S.A. osobie fizycznej jest zastaw rejestrowy na przysługujących tej osobie wszystkich udziałach MONEA V Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro, oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o. osobie fizycznej, a także zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 33% kapitału zakładowego ELZAB HELLAS SPV Sp. o.o., jakie MONEA V Sp. z o.o. posiada w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro.

V. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. obejmuje (w tys. zł):

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
A. Kapitał własny	87 141	79 964
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-1 997	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	3 315	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	49 416	33 963
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	50	-3
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	3 404	11 511
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	1 435	2 896
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	1 969	8 615
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	-401	-179

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB SA w dniu 30.06.2017 r., zgodnie z uchwałą nr 8/2017 podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 10 076 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

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

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2017 r., oraz na dzień zaakceptowania raportu do publikacji, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	12 228 189	18 450	12 246 639	12 320 439	75,66	75,89
ELZAB S.A. (akcje własne)	405 662		405 662	405 662	2,49	2,51
ALTUS TFI S.A.	1 501 038		1 501 038	1 501 038	9,22	9,30
Pozostali akcjonariusze	1 965 691	18 020	1 983 711	2 055 791	12,63	12,29
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 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

5. Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu i Kadry Kierowniczej ELZAB S.A. na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca (szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	40
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	200
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Dariusz Bizacki	Prokurent	0
Razem		460

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

Ponadto, Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 31.12.2017 r., posiadał **30.300** udziałów o łącznej wartości 1.515.000,00 zł, dających **38,31%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiadała **138.462** akcji spółki Comp S.A.

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, posiada 30.300 udziałów o łącznej wartości 1.515.000,00 zł, dających **38,31** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o., która posiada **138.462** akcje spółki Comp S.A.

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

- na dzień 31.12.2017 r. oraz według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

- Pan Andrzej Wawer posiada(ł) 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających **6,45%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 138.462 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Jarosław Wilk posiada(ł) 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających **2,65%** głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada(ła) 138.462 akcji spółki Comp S.A.;

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

7. Wezwanie na sprzedaż akcji – Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

W 2017 r. nie było wezwań na sprzedaż akcji ELZAB S.A.

8. Skup akcji własnych

ELZAB S.A. przeprowadził następujące transakcje w ramach skupu akcji własnych:

- 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia,
- 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki
- 2013 r. Spółka skupiła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki

W dniu 21 grudnia 2017 r. Spółka zbyła w ramach dwóch transakcji pakietowych na rynku regulowanym łącznie 768.093 akcji zwykłych na okaziciela (akcje własne), o łącznej wartości nominalnej 1 045 tys. zł, stanowiących 4.76% kapitału zakładowego i uprawniających do 768.093 głosów, co stanowi 4.72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, po średniej jednostkowej cenie zbycia 7,00 (siedem) złotych za jedną akcję.

Spośród w/w. papierów wartościowych 663.483 akcje własne Spółki zostały nabyte na podstawie Uchwały nr 23/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 28 czerwca 2013 r., zaś 104 610 akcji własnych Spółki zostało nabytych na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUK Elzab S.A. z dnia 29 kwietnia 2009 r.

Przed zawarciem powyższej transakcji Spółka posiadała łącznie 1.173.755 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 7,27% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.173.755 głosów, co stanowiło 7,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zbycia akcji własnych Spółka na dzień 31.12.2017 r. posiada łącznie 405.662 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 2,51% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 405.662 głosom, stanowiących 2,49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przyczyną i celem zbycia ww. papierów wartościowych jest realizacja uprawnienia Zarządu do zbycia akcji wskazanych w powyższych uchwałach, które zostało wykorzystane przez Zarząd w celu pozyskania środków finansowych na działalność Spółki.

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. ze znakiem ujemnym.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

9. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2017 r. są następujące:

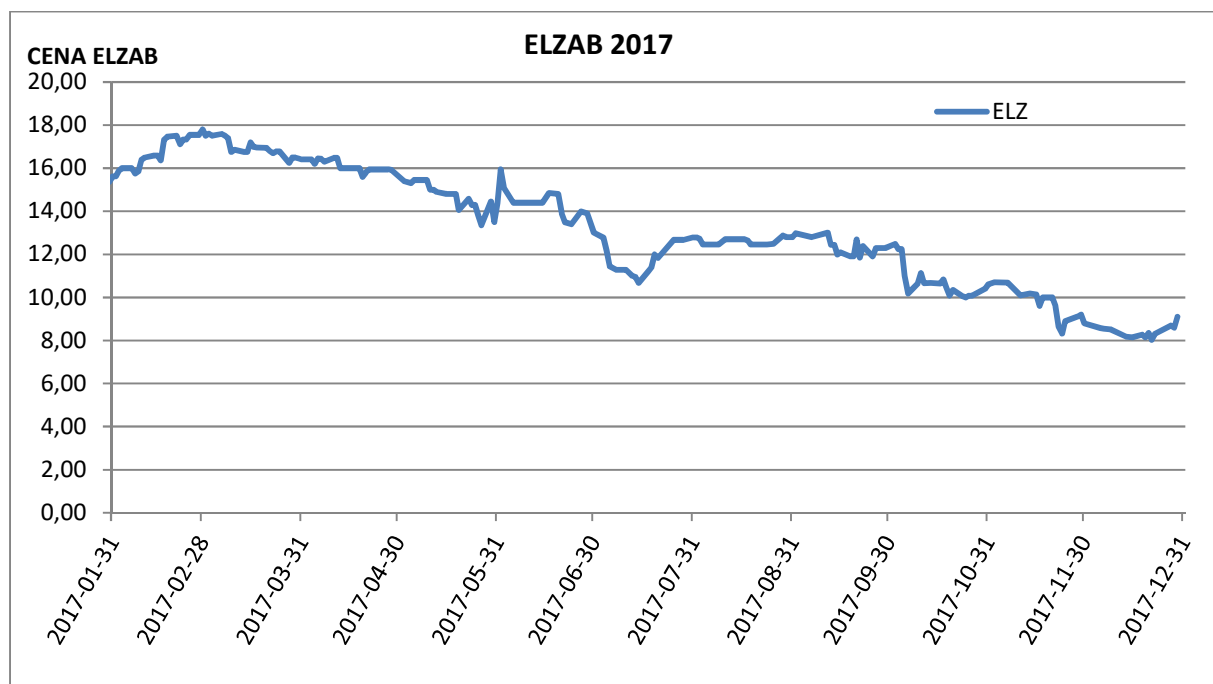
·średni kurs akcji	13,62
·maksymalny kurs akcji	17,80
·minimalny kurs akcji	8,0
·stopa zwrotu ((kurs końcowy - kurs początkowy)/kurs początkowy))	-40,13%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	121,67%
·kurs 02.01.2017 r.	15,20
·kurs 31.12.2017 r.	9,1

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Cena akcji ELZAB wg notowań na GPW w 2017 r.



VI. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB

W 2017 r., podobnie jak w 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową firmy ELZAB S.A.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Do 30.06.2017 r. ELZAB S.A. posiadał nieruchomość inwestycyjną w Suchym Lesie dostępną do natychmiastowej sprzedaży. W miesiącu lipcu 2017 r. nieruchomość została zbyta za cenę 3 170 tys. zł. Wartość księgowa nieruchomości wynosiła 3 138 tys. zł.

W nieruchomości w Suchym Lesie nadal będzie zlokalizowane biuro handlowe Elzab S.A.

W dniu 21 grudnia 2017 r. została zawarta umowa leasingu finansowego na kwotę 1,6 mln PLN pomiędzy ELZAB S.A. (finansujący) a firmą NORDIC PLUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (korzystający). Przedmiotem leasingu są grunty o łącznej powierzchni 2,2518 ha, które przez cały okres leasingu pozostają własnością finansującego. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy liczony od 30.12.2017 do 3.01.2019. Z uwagi na różnice wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych wartość umowy może ulec zmianie w toku trwania umowy.

VII. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie ELZAB nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy ELZAB oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Emisja obligacji

W 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, Zarząd Spółki podjął decyzję o ustaleniu wartości nominalnej obligacji pierwszej serii A/2015 emitowanych w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł. W ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 mln zł, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6 M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje nie są zabezpieczone. Oferującym obligacje był mBank S.A., z którym Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji. Obligacje zostały zarejestrowane przed Zarząd KDPW i oznaczone kodem PLELZAB00069.

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

Łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę obligacji własnych wynosi 25 mln zł, a średnia jednostkowa cena nabycia jednej obligacji wynosiła około 1 013,23 zł. Transakcje nabycia

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

obligacji przeprowadzone zostały poza Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. na podstawie zlecenia udzielonego mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ich odsprzedaży na rzecz Spółki.

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

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

IX. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi

	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>	<i>Inne koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi, w tym:	2 624	11 779	482	16
COMP S.A.	717	9 967	0	16
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	200	786	482	0
MICRA METRIPOND KFT	1 603	2	0	0
INSOFT Sp. z o.o.	0	81	0	0
Paytel S.A.	71	9	0	0
CLOU Sp. z o.o.	30	934		
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	3	0	0	0

	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek</i>	<i>Zobowiązania Grupy ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>	<i>Zobowiązania Grupy ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek</i>
RAZEM	13 310	16 119	0	15 636	4 016
COMP S.A.	101	0	0	15 305	4 016
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 517	16 119	0	0	0
MICRA METRIPOND KFT	360	0	0	0	0
JNJ Limited	10 323	0	0	0	0
Paytel S.A.	9	0	0	0	0
INSOFT Sp. z o.o.	0	0	0	23	0
CLOU Sp. z o.o.	0	0	0	308	0

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w notcie nr 23 do sprawozdania Finansowego oraz w dalszej części dotyczącej zawartych umów oraz udzielonych pożyczek i poręczeń.

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-31.12.2017 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.12.2017 r.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31.12.2017 r. nie wystąpiły.

X. Informacja o umowach Grupy ELZAB

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Wieloletnie wybrane umowy w działalności Spółki:

Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a COMP S.A. (przedtem NOVITUS S.A.). Umowa została zawarta w celu uzyskania optymalnych warunków zakupu podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji (AI).

Na mocy umowy ELZAB S.A. zleca COMP S.A. prowadzenie negocjacji i dokonywanie zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.

Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. a Spółką COMP S.A. (przedtem NOVITUS S.A.) dotycząca sprzedaży przez COMP S.A. na rzecz ELZAB S.A. wag elektronicznych firmy DIBAL.

ELZAB S.A., zobowiązuje się dokonywać zakupu wag zgodnie ze składanymi zamówieniami oraz wprowadzać je do obrotu we własnej sieci sprzedaży oraz do Klientów Strategicznych ELZAB S.A. Zgodnie z umową, wynagrodzenie dla ELZAB S.A., z tytułu sprzedaży wag zostało ustalone jako rabat handlowy.

Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 19.09.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. Spółka, na podstawie umowy, zleca FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

Umowa o świadczenie usług marketingowych zawarta w dniu 01.01.2015 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca świadczenia przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o. o. usług marketingowych mających na celu zwiększenie sprzedaży produktów marki ELZAB S.A. oraz kreowanie pozytywnego wizerunku spółki ELZAB S.A. Umowa została przeniesiona cesją na Clou Sp. z o.o. Clou Sp. z o.o. jest to podmiot powołany przez Spółki z Grupy COMP mający na celu obsługę marketingową Spółek w Grupie.

Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 10.08.2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a JM Elektronik Sp. z o.o., Spółka na podstawie umowy zleca JM Elektronik Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

Umowa zawarta w dniu 16.12.2013 r. pomiędzy ELZAB S.A. a MICRA METRIPOND KFT w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji i dostawy urządzeń fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski oraz określenie warunków działalności Stron w zakresie dystrybucji, realizacji usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych przedmiotowych urządzeń na terytorium Węgier.

Umowa o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

1.4. Wsparcie projektów celowych na realizację Projektu pt: „Innowacyjne stanowisko sprzedaży detalicznej”. Całkowity koszt Projektu wyniósł 1 705 tys. zł (planowano 1 772 tys. zł), w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszego Projektu wynoszą 1 648 tys. zł (planowano 1 701 tys. zł). Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 906 tys. zł stanowiące łącznie 54,97 % wartości kosztów kwalifikowalnych Projektu

Umowa o pożyczkę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w ramach pomocy de minimis. Pożyczka w kwocie 1 493 tys. zł udzielona została na dofinansowanie zadania pod nazwą: „Termomodernizacja budynków Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A, zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39”. Pozostała kwota do spłaty 697 tys. zł wg stanu na 31.07.2017 r.

W dniu 07.02.2018 r. Spółka zawarła umowę współpracy z firmą G24 S.A. z siedzibą w Piasecznie. Przedmiotem umowy jest opracowanie oprogramowania oraz nabycia majątkowych praw autorskich do repozytoriów pamięci podręcznej wbudowanego oprogramowania urządzeń rejestrujących na rynek Kenii i Zambii za łączną wartość 3,8 mln zł netto. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Umowy kredytowe

Umowa o kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski na zakup wykrawarki STRIPPIT INC (poprzednio PULLMAX 520, maszyna została wymieniona) – kwota pozostała do spłaty na 31.12.2017 r. wynosi 110 tys. zł.

W dniu 06.05.2014 r., została zawarta z ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa z limitem w wysokości 6 000 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania: kredyt w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.

W 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A., aneks nr 2 do umowy wieloproduktowej, na mocy której nastąpiło podwyższenie limitu do wysokości 10.200 tys. zł.

W dniu 06.05.2017 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 6 na limit kredytu w rachunku bieżącym do 10 000 tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Kredyt został udzielony do 20.05.2018 r.

Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 25.06.2013 r. z Bankiem Millennium S.A. wraz z zawartymi aneksami w okresie od 05.09.2013 r. do 13.06.2014 r. W grudniu 2014 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 10 200 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 8 000 tys. zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- linię na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł, która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- karty obciążeniowe do kwoty 200 tys. zł, na warunkach i w trybie określonym w odrębnych umowach zawartych w okresie obowiązywania limitu. Na podstawie zawartej umowy o linię wieloproduktową został podwyższony limit o kredyt w rachunku bieżącym z kwoty 6 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł. Kwota 2 000 tys. zł zostanie udostępniona Spółce po spełnieniu przez okres

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

jednego kwartału, warunku dotyczącego obrotów w wysokości ustalonych w w/w umowie. Termin spłaty umowy o limit wieloproduktowy nastąpi nie później niż 28.12.2015 r.

W dniu 29.12.2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A. umowę o odnowieniu i jednocześnie o zwiększeniu limitu kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 6 000 tys. zł do 8 000 tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W dniu 27.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A. aneks nr 2 na limit kredytu w rachunku bieżącym do 8 000 tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Kredyt został udzielony do 28.02.2018 r.

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

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 6 lipca 2015 r. umowę o kredyt złotowy w mBank S.A. w wysokości 4.000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Termin spłaty kredytu nastąpi nie później niż 4 lipca 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. W dniu 20.08.2015 r., Spółka zawarła aneks nr 1 do umowy o kredyt złotowy z mBank dotyczący zwiększenia limitu z 4 000 tys. zł do 6 000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 28 czerwca 2016 r. aneks nr 2 do umowy z dnia 6 lipca 2015 r. o kredyt złotowy w mBank S.A., na mocy powyższego aneksu spłata nastąpi nie później niż 4 lipca 2017 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W dniu 16 czerwca 2017 r. został zawarty aneks nr 3 do umowy z dnia 6 lipca 2015 r., na mocy którego ELZAB S.A. może korzystać z udzielonego przez mBank kredytu bez potrzeby składania odrębnych wniosków do dnia 04.07.2018 r. Ostateczna spłata salda debetowego rachunku bieżącego nastąpi w terminie do dnia 05.07.2018 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Spółka ELZAB S.A. w dniu 30 września 2016 r. zawarła umowę z BZ WBK S.A. o uruchomienie kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy czyli do 30.09.2017 r. Limit wynosił 6 000 tys. zł. Kredyt został przeznaczony na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Warunki finansowe umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu był weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 29.09.2017 r. ELZAB SA zawarł aneks nr1 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.09.2016 r. z BZ WBK S.A. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu został przedłużony do 30.11.2017 r. Umowa nie została przedłużona. Kredyt został całkowicie spłacony i rozliczony.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

W dniu 22 stycznia 2018 r., Spółka ELZAB S.A. zawarła z ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”) dwie umowy o kredyt nieodnawialny z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz całkowitą spłatę zaangażowania z tytułu wyemitowanych obligacji serii A/2015. Spółka w ramach w/w umów zaciągnęła:

- kredyt nieodnawiany z limitem w wysokości 12 800 tys. zł na okres 60 miesięcy z terminem spłaty do dnia 31.12.2022 r.
- kredyt nieodnawialny z limitem w wysokości 7 200 tys. zł na okres 36 miesięcy z terminem spłaty do dnia 31.12.2020 r.

Na zabezpieczenie spłaty przedmiotowych umów kredytowych ustanowione zostały poniższe zabezpieczenia:

- hipoteka do kwoty 30 000 tys. zł na zabezpieczenie wierzytelności na prawie użytkowania wieczystego i budynku stanowiącego odrębną nieruchomość i urządzenia stanowiący odrębny przedmiot własności, położoną w miejscowości Zabrze, przy ul. Kruczkowskiego 39, obejmującej działkę nr 1937/260, 1938/260, 1939/260 o powierzchni 3,8227 ha, dla której Sąd Rejonowy w Zabrzu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr GL1Z/00010341/8;
- potwierdzony przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 19 078 tys. zł;
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej na rzecz Banku do kwoty 25 600 tys. zł z datą nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2025 r. (zabezpieczenie kredytu na 12,8 mln zł).

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

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

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

Informacje odnośnie zawartych umów o kredyty Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 1/2015, 18/2015, 24/2015, 8/2016, 1/2018

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Umowy leasingu

Umowy leasingu zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) a także: MERCEDES-BENZ LEASING POLSKA Sp. z o.o. oraz VOLKSWAGEN LEASING GmbH na finansowanie zakupu samochodów.

W dniu 21 grudnia 2017 r. została zawarta umowa leasingu finansowego na kwotę 1,6 mln PLN pomiędzy ELZAB S.A. (finansujący) a firmą NORDIC PLUS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (korzystający). Przedmiotem leasingu są grunty o łącznej powierzchni 2,2518 ha, które przez cały okres leasingu pozostają własnością finansującego. Umowa zawarta została na okres 12 miesięcy liczony od 30.12.2017 do 3.01.2019. Z uwagi na różnice wynikające ze zmian poziomu stóp procentowych wartość umowy może ulec zmianie w toku trwania umowy.

Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 r. stanowiła kwotę 2 349 tys. zł

Umowy faktoringu

W dniu 16 marca 2018 r. ELZAB S.A. zawarł z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę świadczenia usług faktoringu, w ramach której Faktor nabywa, ewidencjonuje, inkasuje i rozlicza wierzytelności dotyczące sprzedaży towarów i usług przysługujących ELZAB S.A. do wysokości 2 mln zł w okresie od 16 marca 2018 r. do 15 marca 2019 r.

Umowy pożyczki

Pożyczki udzielone przez ELZAB S.A. na dzień 31.12.2017

pożyczkobiorca	kwota udzielonej pożyczki	zawarcie umowy	termin spłaty	oprocentowanie	uwagi
PCE Nieruchomości Sp. z o.o.	1 mln PLN	rok 2015	w roku 2018	WIBOR 1M + marża	
osoba prywatna	150 tys. EUR	rok 2015	w roku 2019	EURIBOR 1M + marża	
ELZAB HELLAS SPV	22 tys. PLN	rok 2017	w roku 2019	WIBOR 1M + marża	splata 22 tys. w roku 2018
ELZAB HELLAS SPV	440 tys. EUR	rok 2016	w roku 2019	EURIBOR 1M + marża	
ELZAB HELLAS S.A.	85 tys. EUR	rok 2017	w roku 2018	EURIBOR 1M + marża	
ELZAB HELLAS S.A.	113 tys. EUR	rok 2017	w roku 2019	EURIBOR 1M + marża	

W dniu 08 czerwca oraz 26 czerwca 2015 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła dwóch pożyczek Spółce PCE Nieruchomości z siedzibą w Warszawie przy ul. Płasy 16 B na 180 tys. zł oraz na 820 tys. zł. Łączna wartość udzielonych pożyczek wynosi 1 000 tys. zł. Termin spłaty pożyczek ustalony został odpowiednio na dzień 10.08.2016 r. oraz 31.12.2016 r. Warunki finansowe umów pożyczek nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczek jest weksel in blanco.

W dniu 07 sierpnia Spółka ELZAB S.A. zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 08 czerwca 2015 r. przedłużający termin spłaty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła aneksy nr 2 do dwóch w/w umów pożyczki, na mocy których przedłużyła termin ich spłaty do dnia 31.12.2017 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

W dniu 27.12.2017 Spółka ELZAB S.A. zawarła aneksy do dwóch w/w umów, na mocy których przedłużyła termin ich spłaty do dnia 30.04.2018 r.

Spółka ELZAB S.A. udzieliła w dniu 25 sierpnia 2016 r. dwóch pożyczek w wysokości 40 tys. EUR i 40 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. W dniu 26.10.2017 r. spłacona została pożyczka w wysokości 40 tys. zł

W dniu 22 września 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki osobie fizycznej. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem niniejszej pożyczki będzie umowa ubezpieczenia na życie opiewająca na min. 150 tys. EUR, której ELZAB S.A. jest głównym beneficjentem, zastaw rejestrowy na udziałach MONEA V Sp. z o.o. w wysokości 300 tys. EUR., oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka MONEA V Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. w wysokości 150 tys. EUR. Spłat pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

11 października 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 400 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

W dniu 06.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 30 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę. W dniu 28.02.2018 r. zawarto aneks przedłużający termin spłaty do 28.02.2019 r.

W dniu 10.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 22 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Pożyczka została spłacona w dniu 06.03.2018 r.

W dniu 27.03.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 50 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. o terminie spłaty w do 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

1M powiększoną o marżę. W dniu 28.03.2018 r zawarto aneks przedłużający termin spłaty do 28.02.2019 r.

W dniu 16.08.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 33 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie do 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę. W dniu 28.02.2018 r zawarto aneks przedłużający termin spłaty do 28.02.2019 r.

Spółka ELZAB S.A udzieliła w dniu 06 lutego 2018 r. i 06 marca 2018 r. dwóch pożyczek w wysokości 10 tys. EUR i 40 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata w/w pożyczek ma nastąpić odpowiednio w terminie do 29.06.2018 r. i 31.12.2018 r. W obu umowach oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

W dniu 10 kwietnia 2018 r. Spółka ELZAB S.A udzieliła pożyczki w wysokości 20 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata ma nastąpić w terminie do 31.01.2019 r.. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

W dniu 30 listopada 2017 r. Spółka ELZAB S.A. zaciągnęła pożyczkę od Spółki COMP S.A. w wysokości 4 000 tys. zł. Spłata ma nastąpić w terminie do dnia 08 marca 2018 r. Warunki finansowe pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Zabezpieczeniem pożyczki jest deklaracja oraz weksel in blanco. W dniu 1 marca 2018 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła aneks nr 1 do umowy pożyczki, na mocy której przedłużyła termin jej spłaty do dnia 08.03.2019 r.

W dniu 27.03.2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczkę na kwotę 2 mln zł od Spółki Multis Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-757) przy ul. Pory 78. Warunki finansowe niniejszej pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na akcjach własnych Spółki (w ilości 405.662) oraz poddanie się egzekucji zgodnie z art. 777 kpc.

Umowy poręczenia

Nie dotyczy

Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Polsce.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
- Umowa Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Spółki zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2017 r. do 31.01.2018 r.

Umowy dotyczące objęcia obligacji

W dniu 04 maja 2017 r. Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 dokonał wykupu 154 obligacji wyemitowanych w 2016 r. przez Comp Centrum Innowacji spółka z o.o. serii BB, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 400 tys. zł.

Jednocześnie Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 04 maja 2017 r. umowę z Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. objęciu 158 obligacji serii C po cenie emisyjnej 100 tys. zł. każda o łącznej wartości 15 800 tys. zł. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Obligacje są niezbywalne. Zbycie Obligacji jest możliwe wyłącznie na rzecz ich Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Emitenta. Informacje odnośnie obligacji ELZAB S.A. opublikował raportami bieżącymi nr 12/2015, 9/2016 oraz 4/2017

Emisja obligacji – informacja została przedstawiona w punkcie XII Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

XI. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 14.06.2017 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp.k. (od 19 marca 2018 roku Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) umowa o badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2017 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 98 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W 2017 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp. k. (od 19 marca 2018 roku Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 51,5 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. oraz 53,7 tys. zł netto z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

Wynagrodzenie Deloitte Certified Public Accountants SA za przegląd i audyt sprawozdania Spółki ELZAB HELLAS SA za 2017 r. zgodnie z umową wyniesie netto 9 tys. euro.

XII. Pracowniczy program emerytalny

W ELZAB S.A. nie funkcjonuje Pracowniczy Program Emerytalny.

XIII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością Grupy ELZAB znajduje się w nocie nr 25 do sprawozdania finansowego.

XIV. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana przez ELZAB S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w 2018 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2017 r., będzie realizowany w ramach synergii z silną grupą branżową COMP.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

1. Dalsze umacnianie pozycji na rynku urządzeń fiskalnych na rynku krajowym i zagranicznym,
2. Zwiększenie udziału w dynamicznie rozwijającym się rynku нефiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
3. Dalsze umacnianie efektu synergii w ramach Grupy COMP w celu zwiększenia rentowności działalności Spółki,

Spółka nadal będzie inwestować w nowe produkty, technologie, formy i narzędzia do produkcji oraz będzie kontynuować strategię rozwoju organicznego bazującego na własnych opracowaniach.

Spółka będzie również skupiać się na doskonaleniu systemu jakości własnych produktów i zapewnieniu stałej dostępności sprzętu dla klientów w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej.

Grupa COMP, wraz ze Spółką ELZAB S.A., nadal rozwija zintegrowaną platformę sprzedaży usług tj. M/platform. M/platform to pierwsza w Polsce platforma internetowa, która w oparciu o sieć kas fiskalnych pozwala usługodawcom oraz punktom handlowym rozwijać biznes. Za pośrednictwem M/platform będzie można realizować takie usługi jak opłacenie rachunków, płatności kartą, wykup ubezpieczenia, doładowanie telefonu, gier, Internetu, płatności telefonem, wypłata gotówki, wzięcie mikropożyczki etc.

Spółka ELZAB S.A. liczy również na otworzenie się potencjału sprzedażowego związanego z planowanym mechanizmem systemu kas fiskalnych on-line. Od 2019 r. obowiązywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie z projektem rozporządzenia Ministra Rozwoju zostanie wdrożona fiskalizacja online, oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie wyposażona w interfejs komunikacyjny przekazywanie na bieżąco danych o transakcjach do serwerów Centralnego Repozytorium Danych Ministerstwa Finansów. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało stopniowej/etapowej wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (liczbę kas szacuje się na 1,6-2 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymagania 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.

XV. Oświadczenie dotyczące danych niefinansowych

Nie dotyczy

XVI. Opis polityki różnorodności

W spółce ELZAB S.A. kreowana jest kultura, w której panuje atmosfera dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej, a także podejście minimalizujące ryzyka związane z utratą wartościowych pracowników.

Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Wybór członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kwalifikacji oraz merytorycznego przygotowania do pełnienia określonej funkcji.

Spółka rozważa w przyszłości wdrożenie zasady zarządzania różnorodnością i politykę równego traktowania, mając na uwadze poszanowanie dla zróżnicowanego, wielokulturowego społeczeństwa oraz kładąc szczególny nacisk na równe traktowanie bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia lub współpracy oraz inne przesłanki narażające na dyskryminację.

XVII. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacja Spółki ELZAB S.A. Na temat stanu stosowaniu rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

Spółka przestrzega większość rekomendacji i zasad wynikających ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem:

-rekomendacji: I.R.2, II.R.2., IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2.

-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.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Rekomendacja jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi polityki w zakresie sponsoringu bądź działań charytatywnych. Sporadycznie zdarza się, że wspiera instytucje i osoby jedynie z regionu śląskiego.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Rekomendacja jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie publikowała materiałów na temat strategii spółki oraz wyników finansowych, poza obowiązkowymi sprawozdaniami.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie podjęła decyzji w sprawie publikowania prognoz finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: W Spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Na podstawie zapisów w Statucie Spółki wybór tego podmiotu pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie opracowała polityki różnorodności. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kwalifikacji.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia. Przyczyną jest brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie koszty związane z transmisją obrad.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje obrad w formie audio ani wideo ze względu na brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy a także z powodu wysokich kosztów.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Akcje spółki nie są zakwalifikowane do indeksu WIG20, ani WIG 40.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów,

między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Organy spółki dokonując wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej kierują się interesem spółki.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek konkurencyjnych wymaga zgody rady nadzorczej.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się a także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

Komentarz Spółki: Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie istotnych systemów w spółce. W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Z wyłączeniem funkcji audytu wewnętrznego.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Rekomendacja jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na strukturę akcjonariatu i brak oczekiwań akcjonariuszy, jak też ze względów ekonomicznych, spółka nie umożliwia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku krajowym.

Zasady szczególne

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz względy ekonomiczne, spółka nie zapewnia transmisji zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zgromadzenia odbywają się na podstawie powszechnie obowiązującego prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać

zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie wprowadziła szczególnych regulacji wewnętrznych dotyczących rozwiązywania konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów stosowane są powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

- VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Na podstawie statutu spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z kolei ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki publikowane są w raportach rocznych Spółki. W spółce nie została przyjęta polityka wynagrodzeń.

- VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została przyjęta polityka wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W radzie nadzorczej spółki nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń.

XVIII. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy ELZAB oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

XIX. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie dokonującego badania prezentowanego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za 2017 r., został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Spółka Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22 oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych ELZAB S.A. spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 23.04.2018 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu