

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za I kwartał 2014 r.



Spis treści

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

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

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

Audytora: Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

PKD: 2620Z (PKD 2007) – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOS: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Segment: 5 PLUS

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.03.2014 r. wchodził:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2014 r. wchodził:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Morawski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Należyty - Członek Rady Nadzorczej

3. Skład Grupy ELZAB

W I kwartale 2014 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I kwartał 2014 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe ELZAB S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie są nam znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową ELZAB oraz przez ELZAB S.A.

W I kwartale 2014 r. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą spółek krajowych jest Złoty Polski (PLN).

Walutą funkcjonalną MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest Forint Węgierski (HUF).

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł.

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2014 r. i 31.12.2013 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. i za porównywalny okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. i za porównywalny okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. oraz za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. i za porównywalny okres I kwartału 2013 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W obydwu okresach zastosowane zostały jednakowe zasady rachunkowości i prezentowane dane są porównywalne.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 26.03.2014 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2013 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia.

MICRA METRIPOND KFT, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech, nadal prowadzi swoje księgi oraz sporządza sprawozdanie finansowe według węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF dla potrzeb konsolidacji.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

IV. Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 075	35 823	11 714	8 583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 005	8 606	2 149	2 062
Zysk (strata) brutto	8 926	8 730	2 131	2 092
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 265	7 117	1 734	1 705
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 110	7 482	3 383	1 804
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 311	-1 541	-1 033	-372
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 744	-441	2 336	-106
Przepływy pieniężne netto, razem	19 543	5 500	4 685	1 326
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR, do wszystkich akcji)	0,82	0,61	0,19	0,15
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR, z wyłączeniem akcji własnych)	0,88	0,63	0,21	0,15

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa razem	127 802	98 446	30 638	23 738
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 277	2 761	546	666
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	60 367	37 883	14 472	9 135
Kapitał własny	65 158	57 802	15 621	13 938
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 308	5 339
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR do wszystkich akcji)	4,04	3,58	0,97	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR, z wyłączeniem akcji własnych)	4,35	3,86	1,04	0,93

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013	1 kwartał 2014	1 kwartał 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 906	34 960	8 093	8 376
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 893	8 666	1 884	2 076
Zysk (strata) brutto	8 070	8 819	1 926	2 113
Zysk (strata) netto	6 543	7 202	1 562	1 726
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 107	7 252	-1 464	1 749
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 733	-1 808	-895	-436
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 755	-356	2 339	-86
Przepływy pieniężne netto, razem	-85	5 088	-20	1 227
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR, do wszystkich akcji)	0,76	0,61	0,18	0,15
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR, z wyłączeniem akcji własnych)	0,82	0,63	0,20	0,15

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa razem	101 455	89 107	24 322	21 486
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 654	2 580	397	622
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	35 474	28 745	8 504	6 931
Kapitał własny	64 327	57 782	15 421	13 933
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 308	5 339
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR do wszystkich akcji)	3,99	3,58	0,96	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR, z wyłączeniem akcji własnych)	4,30	3,86	1,03	0,93

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2014 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2014 r. – 4,1713
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
- do przeliczenia przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2013 r. – 4,1774
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2014 r. – 4,1894.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2013 r. – 4,1738.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I kw. 2014 r. wyniosły 33 906 tys. zł i były o 3% niższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 r., które wynosiły 34 960 tys. zł.

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2014 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 25 553 tys. zł
- produktów nefiskalnych – 3 495 tys. zł
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 1 500 tys. zł
- towarów i materiałów – 3 358 tys. zł.

W I kw. 2014 roku w stosunku do I kwartału 2013 r. ELZAB odnotował następujące zmiany dotyczące wartości sprzedaży w poszczególnych segmentach:

- w urządzeniach fiskalnych – spadek o 8,8%,
- w produktach nefiskalnych – wzrost o 6%,
- w usługach przemysłowych i nieprzemysłowych – wzrost o 11%,
- w towarach i materiałach – wzrost o 47%.

W segmencie urządzeń fiskalnych spadek wartości sprzedaży w I kwartale 2014 r. związany był z bardzo wysoką sprzedażą kas małych dla nowych grup podatników objętych obowiązkiem stosowania kas fiskalnych w I kwartale 2013 r. Jednak dzięki kontynuacji dostaw kas fiskalnych na rynek węgierski oraz wysokiemu wzrostowi sprzedaży drukarek fiskalnych różnica wyniosła niespełna 9%.

W segmencie produktów нефiskalnych, w grupie wag, odnotowano ponad 7% wzrost w stosunku do I kwartału 2013 r. Najlepiej sprzedawały się wagi rodziny Prima, sprzedaż wag do zabudowy serii CAT27 była na podobnym poziomie jak w I kwartale 2013 r.

W grupie automatycznej identyfikacji ELZAB S.A. oferował sprawdzarki cen. Ich sprzedaż w I kwartale 2014 r. była o 40% wyższa w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2013.

W przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów na uwagę zasługuje sprzedaż urządzeń z grupy automatycznej identyfikacji (czytniki, kolektory danych, drukarki etykiet), która w I kwartale 2014 r. wzrosła o 57% w stosunku do I kwartału 2013 r. Kolejne wzrosty dotyczyły wag Dibal oraz POSów (komputery i monitory). Odnotowano również wzrost sprzedaży szuflad kasowych handlowych oraz szuflad ELZAB Gamma.

MICRA METRIPOND KFT

W I kwartale 2014 r. Spółka realizowała sprzedaż głównie urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym nowych kas fiskalnych Jota M i Mini M oraz kas fiskalnych dostarczanych przez COMP S.A. W związku z wprowadzeniem na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych nastąpiła, konieczność wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników. Sprzedaż urządzeń fiskalnych przez MICRA METRIPOND KFT w I kwartale 2014 r. stanowiła znaczący udział w sprzedaży ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2014 r. wyniosły 27 472 tys. zł i były 30-krotnie wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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. Oferta ELZAB SOFT Sp. z o.o. obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2014 r. wyniosły 536 tys. zł i były wyższe o 12% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2014 r. wyniosła 49 075 tys. zł i była o 37% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2013 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2014 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 15 226 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 31%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w I kwartale 2013 r., która wynosiła 38,8%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w I kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 8 821 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w I kwartale 2013 r. w wysokości 8 352 tys. zł.

Wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę ELZAB miały m.in. następujące przyczyny:

- osiągnięty poziom sprzedaży o 37% wyższy niż w I kwartale 2013 r.,
- mimo uzyskania wyższej sprzedaży niż w I kwartale ubiegłego roku, %marże osiągnięte przez grupę są niższe, co wynika z faktu m.in. zrealizowania znaczącej sprzedaży przez MICRA METRIPOND KFT, gdzie uzyskana rentowność była niższa i wynikała z charakteru sprzedaży, jaką realizuje Spółka MICRA METRIPOND KFT (obróć handlowy). Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła rekordowe wyniki w I kwartale 2014 r., które w przeciwieństwie do lat poprzednich, miały duży wpływ na osiągnięte wyniki przez Grupę ELZAB.
- niższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego oraz zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od osiągniętych wyników Spółki,
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- w I kwartale 2014 r. skutek aktualizacji wartości zapasów, złomowania zapasów oraz aktualizacji należności wpłynął na obniżenie wyniku o 41 tys. zł a w I kwartale 2013 r. o 117 tys. zł.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 6 372 tys. zł i były wyższe od poniesionych w I kwartale 2013 r. o 12,9%.

W I kwartale 2014 r. poniesiono o 18,2% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Związane jest to z ponoszeniem wyższych nakładów na działania i akcje marketingowe prowadzone przez Grupę ELZAB oraz wyższych kosztów związanych ze zmiennymi składnikami wynagrodzenia zależnymi od wyników.

W I kwartale 2014 r. skutek aktualizacji należności wpłynął na obniżenie wyniku o 34 tys. zł, w I kwartale 2013 r. wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 103 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym o 9,4% niż w I kwartale 2013 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 184 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz rozwiązanie rezerwy dot. amortyzacji prac rozwojowych produktów marki GLAB. Rezerwa została utworzona w III kwartale 2012 r., w związku ze sprzedażą praw własności do tej marki do ELZAB SOFT Sp. z o.o.

W I kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 254 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9 005 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 8 606 tys. zł.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

W I kwartale 2014 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 79 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz ujemne różnice kursowe.

W I kwartale 2013 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wynosił 124 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2014 r. zysk brutto w wysokości 8 926 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w I kwartale 2013 r. w wysokości 8 730 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 7 371 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w I kwartale 2013 r. w wysokości 7 110 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 31.03.2014	1.01 - 31.03.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,03	38,77
2	Wskaźnik rentowność netto %	14,80	19,87
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	11,82	13,93
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	6,42	10,02
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,05	3,62
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,51	2,65
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,65	28,10

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01-31.03.2014	1.01-31.03.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	39,62	39,14
2	Wskaźnik rentowność netto %	19,30	20,60
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	10,72	14,08
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	6,87	10,29
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,76	3,83
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,99	2,86
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,92	26,94

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)*

6 aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów* / zobowiązania krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

3. Segmenty działalności

Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i нефiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągnięte z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i zakresem świadczonych usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiągniętej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych, w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I kwartał 2014 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w I kwartale 2014 r. w grupach asortymentowych wydzielonych, jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	90%	10%	100%
- przychody	30 548	3 358	33 906
MICRA METRIPOND KFT	0%	100%	100%
- przychody	131	27 341	27 472
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	76%	24%	100%
- przychody	405	130	535
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	38%	62%	100%
- przychody	18 432	30 643	49 075
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2014 r.	12 895	2 331	15 226

ELZAB S.A. w I kwartale 2014 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznań. W I kwartale br. ELZAB S.A. znaczące przychody ze sprzedaży urządzeń fiskalnych zrealizował również na rynku Węgierskim.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach I kwartału 2014 r. i I kwartału 2013 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	I kwartał 2014	% udział	I kwartał 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	21 181	43,16%	34 179	95,41%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	27 894	56,84%	1 644	4,59%
Razem	49 075	100%	35 823	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych. W ubiegłym roku, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy

zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy. We wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkiem duże grupy podatników – lekarzy i prawników.

- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Na sezonowość sprzedaży wpływ ma głównie popyt na rynku krajowym, ponieważ udział sprzedaży na rynki zagraniczne jest niewielki. Wyjątkiem są ostatnie miesiące, co związane jest ze zmianą przepisów fiskalnych na rynku węgierskim, gdzie ELZAB S.A. shomologował nowe urządzenia fiskalne dostosowane do nowych wymogów.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w I kwartale 2014 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w I kwartale 2014 r. uległ zmniejszeniu o 31 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. i wynosi 1 433 tys. zł na koniec I kwartału 2014 r.
2. W I kwartale 2014 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została obciążona skutkiem aktualizacji wartości zapasów w wysokości 7 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.03.2014	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	342	342	0
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	483	483	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	2 788	2 924	136
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	1 447	944	-503
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 673	3 358	685
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	54	31	-23
Pozostałe rezerwy	108	71	-37
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 895	8 153	258

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych oraz do pozostałej działalności operacyjnej.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2013 r. uległ zmniejszeniu o 17 tys. zł i na koniec I kwartału 2014 r. wyniósł 812 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych w ELZAB S.A. i w MICRA METRIPOND KFT.

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.03.2014 r. wynosił 2 229 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.03.2014	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	65	65	0
niewykorzystane urlopy	92	92	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	561	553	-8
zarachowane koszty	566	612	46
zawieszona marża na zapasach	66	195	129
fundusz promocyjno-reklamowy	275	179	-96
fundusz gwarancyjny	426	533	107
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 051	2 229	178

Wg stanu na 31.03.2014 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.03.2014 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 229
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	812
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 488
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71

6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2014 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

L p	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji (zł)	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	06-02-2014	FX FORWARD	EUR	100	4,1921	30-04-2014	421	419
2	06-02-2014	FX FORWARD	EUR	100	4,1921	30-04-2014	421	419
3	06-02-2014	FX FORWARD	EUR	100	4,1921	30-05-2014	420	419
4	13-02-2014	FX FORWARD	EUR	63	4,1700	30-04-2014	262	263
5	14-12-2014	FX FORWARD	EUR	185	4,1570	15-04-2014	766	769
6	20-02-2014	FX FORWARD	EUR	257	4,1901	15-05-2014	1 079	1 077
7	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	15-05-2014	797	796
8	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	15-05-2014	797	796
9	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-05-2014	797	796
10	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-05-2014	797	796
11	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-05-2014	797	796
12	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	13-06-2014	796	796
13	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	13-06-2014	796	796
14	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	13-06-2014	796	796
15	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-06-2014	795	796
16	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-06-2014	795	796
17	20-02-2014	NDF	EUR	190	4,1901	30-06-2014	795	796
18	20-02-2014	NDF	EUR	98	4,1864	09-06-2014	410	411
19	24-02-2014	FX FORWARD	HUF	44 508	1,3390	16-04-2014	587	596
20	03-03-2014	FX FORWARD	HUF	18 364	1,3384	18-04-2014	242	246
21	03-03-2014	FX FORWARD	HUF	11 876	1,3384	25-04-2014	157	159
22	05-03-2014	FX FORWARD	HUF	4 874	1,3476	25-04-2014	65	66
23	07-03-2014	FX FORWARD	HUF	12 392	1,3522	28-04-2014	167	168
24	18-03-2014	FX FORWARD	HUF	18 565	1,3530	14-05-2014	250	251
25	19-03-2014	FX FORWARD	HUF	13 614	1,3541	14-05-2014	184	184
26	25-03-2014	FX FORWARD	HUF	36 378	1,3413	14-05-2014	482	488
27	28-03-2014	FX FORWARD	HUF	18 536	1,3415	14-05-2014	245	249
Razem							14 915	14 940

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Wynik finansowy w I kwartale br. został obciążony kwotą 25 tys. zł z tytułu wyceny kontaktów forward. Transakcje te służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży na rynku węgierskim.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Na dzień 31.03.2014 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 19 000 tys. zł, zarachowane odsetki od obligacji na 31.03.2014 r. wynosiły 306 tys. zł.

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

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	12 889	3 874	20
MICRA METRIPOND KFT	12 456	35	19
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	186	167	1
COMP S.A.	158	3 618	
INSOFT Sp. z o.o.	8	8	
Paytel S.A.	0	1	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	81	45	

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
MICRA METRIPOND KFT	13 280		1 878	35
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	318		120	11
COMP S.A.	77	1 004		2 408
INSOFT Sp. z o.o.	9			4
Safe Computing Sp. z o.o.		2 526		
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	100	15 776	2 004	19

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-31.03.2014 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.03.2014 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2014 r. wyniosły 2 487 tys. zł. W związku ze wzrostem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2013 r., niezrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2014 r. o 678 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

- Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 07.05.2014 r. 25 umów objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.
Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 30 100 tys. zł.
Stan należności z tytułu objętych obligacji na 31.03.2014 r. wynosi 1 000 tys. zł.
- Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 07.05.2014 r. zawarła 10 umów objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.
Jednocześnie na skutek połączenia spółek SCO Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie przy Al. Krakowskiej nr 20A i Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 nastąpiło przeniesienie całego majątku SCO Retail na CCI. W wyniku dokonanego połączenia spółka przejmująca CCI wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej SCO Retail. Na mocy połączenia spółka CCI przejęła zobowiązania spółki SCO Retail względem spółki Elzab wynikające z emisji obligacji na łączną kwotę 2 000 tys. zł.
Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wyemitowanych przez

CCI wynosi 25 200 tys. zł (bez obligacji przejętych z SCO Retail).

Stan należności z tytułu objętych obligacji na 31.03.2014 r. wynosi 15 500 tys. zł (w tym: 2 000 tys. zł przejęte z SCO Retail).

- Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 07.05.2014 r. 3 umowy objęcia obligacji Spółki Safe Computing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Arabskiej 7A.
Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 6 900 tys. zł.
Stan należności z tytułu objętych obligacji na 31.03.2014 r. wynosi 2 500 tys. zł.

Informacje odnośnie umów objęcia Obligacji o najwyższych wartościach zostały opublikowane raportami bieżącymi nr 2/2012, 18/2012, 27/2012, 36/2012 oraz 1/2013, 3/2013, 11/2013, 7/2014, 8/2014, 9/2014, 10/2014.

- Spółka ELZAB S.A. zawarła ze spółką zależną, MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech umowę o współpracy, której przedmiotem jest produkcja i dostawa przez ELZAB S.A. dla Micry urządzeń fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski, a także określenie warunków działalności stron w zakresie dystrybucji, realizacji usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych urządzeń na rynku węgierskim.
Informacja odnośnie zawarcia umowy została opublikowana raportem bieżącym nr 1/2014.
- ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 12.09.2014 r.

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

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

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

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.03.2014 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.03.2014 r.	0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.03.2014 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.03.2014 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2013 r. wartość firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

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

Udzielone pożyczki:

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczek Spółce MICRA METRIPOND KFT w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf, w tym :

- na finansowanie bieżącej działalności (30 tys. euro + 6 100 tys. huf, spłata w miesięcznych ratach począwszy od września 2013 r. do sierpnia 2014 r.; kwota spłacona 4 880 tys. huf),
- na zakup podzespołów do nowych kas fiskalnych oraz testy pilotażowe kas fiskalnych w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech (35 tys. euro, spłata w 3 miesięcznych ratach, począwszy od stycznia 2014 r.),
- na finansowanie kampanii marketingowej mającej na celu pozyskanie klientów na nowe urządzenia w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech (99 tys. euro, spłata do czerwca 2014 r.) oraz
- na zakup podzespołów do nowych kas fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski oraz na finansowanie bieżącej działalności (400 tys. euro, spłata pożyczki nastąpi do czerwca 2014 r.).

Ponadto w I kwartale 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce MICRA METRIPOND KFT w celu finansowania bieżącej działalności. Pożyczka została udzielona do końca roku. Kwota pożyczki wyniosła 15 900 tys. huf (pożyczka została spłacona w całości w 2013 r.).

W IV kwartale 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do końca roku 2014.

W I kwartale 2014 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 12.09.2014 r.

Poręczenia:

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce MONTEL Informatika KFT z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki MICRA METRIPOND KFT wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną MICRA METRIPOND KFT oraz MONTEL Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie, dotyczy odroczonego zobowiązań płatniczych na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
 - 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,
- Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 31.03.2014 r. wynosi 16 528 tys. zł.

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji.

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe	1 312	1 482
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	814	880
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	498	602
Zobowiązania krótkoterminowe	13 591	3 479
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 069	2 980
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	522	499

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2014 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty na 31.03.2014 r. wynosi 1 078 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym ING BANK ŚLĄSKI – kwota wykorzystania limitu na 31.03.2014 r. wynosi 4 703 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym MILENNIUM S.A. – kwota wykorzystania limitu na 31.03.2014 r. wynosi 4 645 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. – kwota wykorzystania limitu na 31.03.2014 r. wynosi 3 457 tys. zł,

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 1 001 tys. zł,
- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 19 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.03.2014	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	6 000	4 703	1 297
Bank Millennium S.A.	6 000	4 645	1 355
Bank Pekao S.A.	4 000	3 457	543
razem	16 000	12 805	3 195

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.03.2014 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 oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 891 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł.
- wg stanu na 31.12.2013 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 oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 841 tys. zł- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.03.2014 r. oraz na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł.

14. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na wyniki finansowe emitenta.

Spółka ELZAB S.A. w dniu 06 maja 2014 r. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę Wieloproduktową z limitem w wysokości 6.000.000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych) i dostępem do następujących form finansowania: kredyt obrotowy w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Spółka, w ramach w/w Umowy Wieloproduktowej zaciągnęła do wysokości 6.200.000,00 PLN (słownie: sześć milionów dwieście tysięcy złotych) zobowiązanie kredytowe w postaci Kredytu Odnawialnego w formie linii odnawialnej z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań Spółki wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikających z w/w Umowy Wieloproduktowej. Termin spłaty kredytu obrotowego udostępnionego w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2015 r. Termin spłaty gwarancji bankowych i akredytów udostępnianych w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2016 r. Termin spłaty kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej nastąpi nie później niż 13.05.2016 r. Bank w ramach w/w Umowy Wieloproduktowej udostępnił następujące sublimity:

1) Sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 6.000.000,00 zł na okres od dnia 07.05.2014r. do dnia 05.05.2015r., do wykorzystania w następujących formach:

-kredyt obrotowy w rachunku bankowym do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia tj: 6.000.000,00 zł

2) Sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 2.000.000,00 zł na okres 07.05.2014r. do dnia 05.05.2015r. do wykorzystania w następujących formach:

-gwarancji bankowych w PLN.

3) Sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego Umowy Wieloproduktowej w wysokości 2.000.000,00 zł na okres 07.05.2014r. do dnia 05.05.2015r. do wykorzystania w następujących formach:

-akredytywy dokumentowe w: PLN, USD, HUF.

VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2014 r., zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilej.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	13 011 189	18 450	13 029 639	13 103 439	80,47	80,74
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755		1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
Pozostali akcjonariusze	1 915 636	18 020	1 933 656	2 005 736	12,32	11,98
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 14.203.394 akcji ELZAB S.A., co stanowi 88,01% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio -13.011.189 akcji zwykłych, co stanowi 80,63% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio -18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio -1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym).
Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 14.277.194 głosów, co stanowi 87,68% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 13.103.439 głosów, co stanowi 80,47% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
ilość akcji ogółem	16 137 050
ilość głosów ogółem	16 282 930
ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
ilość akcji w obrocie giełdowym	16 100 580

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Kadry Kierowniczej, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0
Krzysztof Pyrsz	Dyrektor ds. Produkcji	0
Jarosław Wilk	Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	20 000
Małgorzata Kaczmarek	Prokurent	220
Razem		20 220

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

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za 2013 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

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

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

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2014 r. (w tys. zł)

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

	COMP S.A.
Krzysztof Urbanowicz	0
Jerzy Popławski	0
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	813

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

		COMP S.A.
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 808
Krzysztof Morawski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2 000
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Grzegorz Należyty	Członek Rady Nadzorczej	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za 2013 r., nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

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

- w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja o przeznaczeniu tych akcji.
- W III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja o przeznaczeniu tych akcji.

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 996
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i>	2009	104 610	2,41	252	0,65%	0,64%	142	254
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu ich umorzenia lub – po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki – w celu ich dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony Uchwałą Zarządu Spółki</i>	2013	663 483	4	2 654	4,11%	4,07%	902	2 686
RAZEM	X	1 173 755	4,17	4 899	7,27%	7,21%	1 596	4 936

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

5. Wypłata dywidendy

Nie dotyczy.

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

W prezentowanym okresie Spółka nie przeprowadziła emisji oraz nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2014 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, a które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

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

W I kwartale 2014 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

X. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Następujące czynniki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następnych okresach:

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- b) sytuacja gospodarcza na Węgrzech i w Grecji.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) wprowadzenie do oferty kolejnego modelu małej kasy z klawiaturą cherry,
- b) wzrost udziału na rynku niefiskalnym poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, wag elektronicznych, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą
- c) pozyskanie dalszych zamówień na usługi produkcyjne.

XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

Działalność prowadzona przez Grupę ELZAB i Spółkę ELZAB S.A. narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego i kapitałowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tego ryzyka na wynik finansowy.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. i podmiotów zależnych należą:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe, na które składają się: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursu walut.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. i Grupy ELZAB do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r.