

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za I kwartał 2016 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.	6
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	7
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy	7
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	9
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	11
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	15
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
10.	Wartość firmy z konsolidacji	15
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	15
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	16
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	17
14.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18
15.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	18
16.	Zdarzenia po dacie bilansu	18
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	18
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	18
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	19
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	20
4.	Akcje własne	20
5.	Wypłata dywidendy	21
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	21
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	22
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
X.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	22
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	23

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

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

PKD: 2620Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
REGON: 270036336
NIP: 648-000-02-55
GIOŚ: 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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodził:

Jacek Papaj – 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 publikacji raportu wchodził:

Krzysztof Morawski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty- Członek Rady Nadzorczej

W I kwartale 2016 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

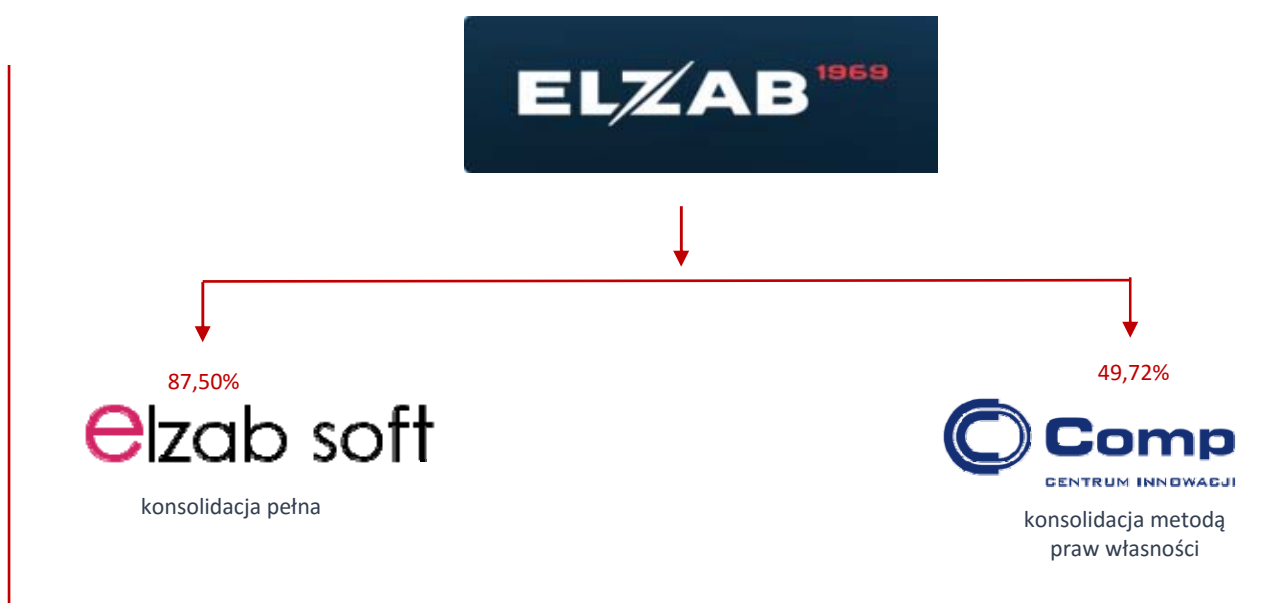
3. Skład Grupy ELZAB

Wg stanu na 31.03.2016 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ.
- COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, wyceniany metodą praw własności, udział ELZAB S.A. – 49,72 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 31.03.2016 r.

Grupa Kapitałowa ELZAB



II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I kwartał 2016 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 2016 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 był Forint Węgierski (HUF). W 2015 r. konsolidacji podlegało Sprawozdanie Finansowe Spółki MICRA METRIPOND KFT do dnia sprzedaży udziałów, tj. do 01.09.2015 r.

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 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2016 r. i 31.12.2015 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. i za porównywalny okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. i za porównywalny okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz 01.01.2015 r. do 31.03.2015 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 2016 r. i za porównywalny okres I kwartału 2015 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 31.03.2016 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2015 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2015 r.

MICRA METRIPOND KFT, w okresie porównawczym, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech, prowadziła swoje księgi oraz sporządzała sprawozdanie finansowe według węgierskich standardów rachunkowości i przekształcała je do zasad MSR/MSSF dla potrzeb konsolidacji.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 538	39 205	4 945	9 449
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 626	7 926	603	1 910
Zysk (strata) brutto	1 157	6 389	266	1 540
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	634	4 793	146	1 155
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 611	-18 803	599	-4 532
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 038	-1 862	-468	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-749	3 375	-172	813
Przepływy pieniężne netto, razem	-176	-17 290	-40	-4 167
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,42	1,34	0,10	0,31
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,45	1,45	0,10	0,35
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	156 632	158 269	36 696	37 139
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 351	28 670	6 642	6 728
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	48 274	50 224	11 310	11 786
Kapitał własny	80 007	79 375	18 744	18 626
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 188	5 196
Ogólna 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)	4,96	4,92	1,16	1,15
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,35	5,30	1,25	1,24

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 418	36 852	4 917	8 882
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 631	7 050	604	1 699
Zysk (strata) brutto	2 343	7 149	538	1 723
Zysk (strata) netto	1 820	5 694	418	1 372
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 564	-18 065	589	-4 354
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 987	-1 827	-456	-440
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-749	1 851	-172	446
Przepływy pieniężne netto, razem	-172	-18 041	-39	-4 348
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,79	1,15	0,18	0,28
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,85	1,24	0,20	0,30
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	159 029	159 429	37 257	37 411
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 351	28 670	6 642	6 728
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	48 286	50 187	11 312	11 777
Kapitał własny	82 392	80 572	19 303	18 907
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 188	5 196
Ogólna 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)	5,11	4,99	1,20	1,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,51	5,38	1,29	1,26

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2016 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2016 r. – 4,2684
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2015 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2015 r. – 4,2615
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2016 r. – 4,3559
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2015 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2015 r. – 4,1489.

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 kwartale 2016 r. wyniosły 21 418 tys. zł i były o 42% niższe od przychodów w analogicznym okresie 2015 r., które wynosiły 36 852 tys. zł.

segmenty branżowe	I kwartał 2016	I kwartał 2015	zmiana
Urządzenia fiskalne	12 063	24 988	48%
Produkty nefiskalne	3 190	3 596	89%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	3 323	1 504	221%
Towary i materiały	2 842	6 764	42%
Razem	21 418	36 852	58%

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I kwartale 2016 r. w stosunku do I kwartału 2015 r. była niższa o 52%. Niższa sprzedaż dotyczyła przede wszystkim kas małych. Dobry wynik osiągnięty w roku poprzednim, miał związek ze sprzedażą do nowych grup podatników, którzy niezależnie od obrotu zostali objęci obowiązkiem rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych najpóźniej od 1 marca 2015 r. - m.in. prawnicy, lekarze, stomatolodzy, fryzjerzy, kosmetyczki, mechanicy samochodowi.

Spadek sprzedaży w segmencie produktów nefiskalnych i towarów i materiałów związany był ze zdarzeniami jednorazowymi - sprzedaż licencji, zrealizowane kontrakty, które miały miejsce w I kwartale 2015 r.

MICRA METRIPOND KFT

W związku ze sprzedażą przez ELZAB S.A. wszystkich posiadanych udziałów w Spółce MICRA METRIPOND KFT w dniu 01.09.2015 r. Spółka nie podlegała konsolidacji w I kwartale 2016 r.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2015 r. wyniosły 2 682 tys. zł

MICRA METRIPOND KFT kontynuuje sprzedaż urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczy usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest nadal dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A.

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 2016 r. wyniosły 464 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2015 r., które wynosiły 536 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2016 r. wyniosła 21 538 tys. zł i była o 45% niższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2015 r. Na zmniejszenie przychodów w I kwartale 2016 r. w porównaniu do I kwartału 2015 r. miały wpływ 2 czynniki. Pierwszy to większa sprzedaż urządzeń fiskalnych do nowych grup podatników, którzy niezależnie od obrotu zostali objęci obowiązkiem rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych najpóźniej od 1 marca 2015 r. - m.in. prawnicy, lekarze, stomatolodzy, fryzjerzy, kosmetyczki, mechanicy samochodowi. Drugi to poziom przychodów generowanych przez MICRA METRIPOND KFT (podmiot konsolidowany w I kwartale 2015 r.).

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2016 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 7 385 tys. zł, osiągając rentowność w wysokości 34,3%, tj. na poziomie porównywalnym z osiągniętą rentownością brutto w I kwartale 2015 r., która wynosiła 34,7%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w I kwartale 2016 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 2 403 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w I kwartale 2015 r. w wysokości 7 680 tys. zł.

W I kwartale 2016 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 4 996 tys. zł i były niższe od poniesionych w I kwartale 2015 r. o 15%.

W I kwartale 2016 r. poniesiono o 28% niższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) niż w I kwartale 2015 r. Różnica jest konsekwencją prowadzenia przez Grupę ELZAB w I kwartale 2015 r. akcji marketingowych kierowanych do nowych grup podatników, w związku z czym w tym okresie poniesiono wyższe nakłady na działania promocyjne. Dane porównywalne zawierały również koszty sprzedaży ponoszone na rynku węgierskim.

W I kwartale 2016 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 14 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wynosił 31 tys. zł i wpłynął na pogorszenie wyniku.

W I kwartale 2016 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie niższym o 7% od poziomu poniesionego w I kwartale 2015 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 223 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały m.in: przychody z wynajmu nieruchomości. W I kwartale 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 246 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2016 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 626 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 7 926 tys. zł.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

W I kwartale 2016 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 289 tys. zł. Również w okresie porównawczym odnotowano saldo ujemne, które wynosiło 43 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji i pożyczek oraz dodatnie różnice kursowe. Do kosztów finansowych zaliczone zostały m.in. odsetki i prowizje od kredytów, odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności.

W I kwartale 2016 r. działalność finansowa obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 180 tys. zł. W I kwartale 2015 r. udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wynosił 1 494 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2016 r. zysk brutto w wysokości 1 157 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w I kwartale 2015 r. w wysokości 6 389 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 632 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w I kwartale 2015 r. w wysokości 4 839 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 31.03.2016	1.01 - 31.03.2015
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,29	34,74
2	Wskaźnik rentowność netto %	2,93	12,34
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	0,79	5,72
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	0,40	3,26
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,54	1,28
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,05	0,83
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,39	43,12

	ELZAB S.A.	1.01 - 31.03.2016	1.01 - 31.03.2015
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,52	34,09
2	Wskaźnik rentowność netto %	8,50	15,45
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	2,23	7,11
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,14	3,99
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,17
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,05	0,77
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	48,83	43,89

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 osiągane z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów i towarów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i zakresem świadczonych usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

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 2016 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 2016 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.	87%	13%	100%
- przychody	18 576	2 842	21 418
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	90%	10%	100%
- przychody	417	47	464
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	87%	13%	100%
- przychody	18 740	2 798	21 538
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2016 r.	7 185	200	7 385

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.	82%	18%	100%
- przychody	30 088	6 764	36 852
MICRA METRIPOND KFT	34%	66%	100%
- przychody	906	1 776	2 682
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	93%	7%	100%
- przychody	499	37	536
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	78%	22%	100%
- przychody	30 731	8 474	39 205
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2015 r.	12 627	991	13 618

ELZAB S.A. w I kwartale 2016 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach I kwartału 2016 r. i I kwartału 2015 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	I kwartał 2016	% udział	I kwartał 2015	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	19 843	92,13%	35 238	89,88%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 695	7,87%	3 967	10,12%
Razem	21 538	100,0%	39 205	100,0%

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:
 - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (data obowiązywania – od 1.01.2015), najpóźniej od 1 marca 2015 r. obowiązkiem objęte zostały podmioty, które dotychczas korzystały ze zwolnienia z obowiązku rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych, takie jak: podmioty realizujące: naprawy pojazdów silników oraz motorowerów, wymiany opon lub kół pojazdów silnikowych i motorowerów; badania i przeglądy techniczne pojazdów; opiekę medyczną świadczoną przez lekarzy i dentystów; usługi prawnicze; usługi doradztwa podatkowego; usługi związane z wyżywieniem, świadczone przez stacjonarne i ruchome placówki gastronomiczne; usługi fryzjerskie, kosmetyczne i kosmetyczne.
 - 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 wypełnieniu się modułu fiskalnego.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

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

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. oraz w podmiotach zależnych w I kwartale 2016 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 2016 r. uległ zmniejszeniu o 14 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. i wynosi 1 003 tys. zł na koniec I kwartału 2016 r.
2. W I kwartale 2016 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 251 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	556	556	0
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	396	396	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	1 700	2 508	-808
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	97	72	25
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	260	1 118	-858
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 705	2 868	-163
Pozostałe rezerwy	80	119	-39
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 794	7 637	-1 843

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2015 r. uległ zwiększeniu o 34 tys. zł i na koniec I kwartału 2016 r. wyniósł 791 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.03.2016 r. wynosił 1 614 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	106	106	0
niewykorzystane urlopy	76	76	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	486	495	-9
zarachowane koszty	355	512	-157
różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	20	15	5
zawieszona marża na zapasach	8	10	-2
fundusz promocyjno-reklamowy	49	212	-163
fundusz gwarancyjny	514	471	43
odsetki od wyemitowanych obligacji	0	43	-43
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614	1 940	-326

Wg stanu na 31.03.2016 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 31.03.2016 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	791
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	823
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2016 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	11-01-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	3 681 750	1,3721	14-04-2016	51	51
2	17-02-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	4 349 268	1,4186	20-05-2016	65	62
3	01-03-2016	FX FORWARD	PLN/USD	5 353	3,9980	15-04-2016	20	21
4	20-01-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	2 478 830	1,4183	21-04-2016	36	35
5	20-01-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	1 383 296	1,4188	21-04-2016	21	20
6	03-02-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	1 849 580	1,4170	06-05-2016	27	26
7	16-03-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	16 803 300	1,3750	06-05-2016	234	231
8	16-03-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	1 854 565	1,3750	17-06-2016	26	26
9	11-03-2016	FX FORWARD	PLN/USD	17 900	3,8939	11-04-2016	67	70
10	14-03-2016	FX FORWARD	PLN/USD	10 707	3,8669	25-04-2016	40	41
11	22-03-2016	FX FORWARD	PLN/USD	4 185	3,8032	06-05-2016	16	16
razem							603	599

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Powyższe transakcje służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży na rynku węgierskim oraz zakupów.

Na dzień 31.03.2016 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 15 411 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 5 620 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

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	2 770	2 344	145
MICRA METRIPOND KFT	462		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	135	214	
COMP S.A.	108	2 094	
INSOFT Sp. z o.o.	4	19	
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	62		
Paytel S.A.	0	2	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	1 999	15	145

	<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>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	327		149	86
MICRA METRIPOND KFT	448			
COMP S.A.	49			4 771
INSOFT Sp. z o.o.	5			16
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	20			
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	3 897	15 411	4 593	18

Powyższe tabele obejmują obroty za I kwartał 2016 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31.03.2016 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2016 r. wyniosły 216 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2016 r. o 12 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

- 28 stycznia oraz 09 lutego 2015 r. ELZAB S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, których celem jest finansowanie bieżącej działalności. W dniu 27 lipca 2015 r., 7 sierpnia 2015 r. oraz 16 grudnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy do dwóch pożyczek zawartych z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31.12.2016 r.
- W dniu 13 sierpnia 2015 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 4 000 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 18.08.2016 r.
- W dniu 07.05.2015 r. ELZAB S.A. zawarł ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, umowę objęcia obligacji, której łączna wartość wynosi 15 000 tys. zł. Przedmiotem Umowy jest objęcie 150 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii Z, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 000 tys. zł. Istotne warunki Umowy: 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 Emitenta. Obligacje nie

są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

W dniu 06 maja 2016 r. Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 dokonał wykupu 150 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji spółka z o.o. serii Z, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 000 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A zawarła w dniu 06 maja 2016 r. umowę objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji spółka z o.o., której przedmiotem jest objęcie 154 obligacji wyemitowanych 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. Istotne warunki Umowy: 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.

Jednocześnie Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 06 maja 2016 r. porozumienie z Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji serii Z w wysokości 15 455 tys. zł oraz opłacenia obligacji serii BB w wysokości 15 400 tys. zł, w wyniku którego wierzytelności umorzyły się wzajemnie do wysokości wierzytelności niższej, zaś pozostałą kwotę Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. zobowiązany jest zapłacić na rachunek bankowy spółki ELZAB S.A.

Informacje odnośnie obligacji ELZAB S.A. opublikował raportami bieżącymi nr 12/2015 oraz 9/2016

- W dniu 09.12.2015 r. ELZAB S.A. zawarł umowę zbycia KNOW HOW do kasy fiskalnej „K10” ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 1 600 tys. zł.
- W dniu 24.02.2016 r. ELZAB S.A zawarł ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, porozumienie w sprawie wzajemnych rozliczeń. Porozumienie dotyczy wierzytelności na kwotę 336 tys. zł oraz wierzytelności wynikającej z umowy o współpracy w zakresie know-how do urządzenia „K10” zawartej w dniu 09.12.2015 r. Strony postanawiają dokonać potrącenia/kompensaty w wzajemnych wierzytelności a pozostałe wierzytelności względem ELZAB S.A zostaną uregulowane do dnia 30.09.2016 r.
- W dniu 30.03.2016 r. ELZAB S.A. zawarł dwie umowy zbycia KNOW HOW do kasy fiskalnej „Delta” i „Alfa” ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 1 650 tys. zł.

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 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.03.2016 r. wartość firmy z konsolidacji jednostki zależnej jest następująca: ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.

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

Wartość firmy wg stanu na 31.03.2016 r. 55 tys. zł

W stosunku do końca 2015 r. wartość netto firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

11. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Na dzień 31.03.2016	
		Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-2 453	56 188
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	-2 453	56 188

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31.03.2016
Aktywa obrotowe	33 878
Aktywa trwałe	153 191
Zobowiązania krótkoterminowe	66 489
Zobowiązania długoterminowe	1 705

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2016-31.03.2016
Przychody	7 845
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-2 034
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-2 034
Pozostałe całkowite dochody za okres	-339
Całkowite dochody razem za okres	-2 373
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu (A)	57 368
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji za I kwartał 2016 r.	-2 373
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji I kwartał 2016 r.	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB I kwartał 2016 r. (B)	-1 180
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B)	56 188

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

Udzielone pożyczki:

W 2014 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. w wysokości 400 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki następuje począwszy od stycznia 2015 r. do końca 2016 r.

28 stycznia oraz 09 lutego 2015 r. ELZAB S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, których celem jest finansowanie bieżącej działalności. W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka zawarła kolejne aneksy do umów pożyczek zawartych z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31.12.2016 r.

13 sierpnia 2015 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o wartości 4 000 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 18.08.2016 r.

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 przedłużający termin spłaty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2016 r.

Poręczenia

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce MONTEL Informatika KFT z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy była spółką zależną MICRA METRIPOND KFT oraz MONTEL Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie dotyczy odroczonej 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 31.12.2015 r. wynosi 0 tys. zł.

Informację odnośnie udzielonego poręczenia Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 3/2014.

Zgodnie z otrzymaną informacją na początku lutego od MICRA METRIPOND KFT, Spółki MICRA METRIPOND KFT i MONTEL Informatika KFT, począwszy od stycznia 2016 r. zakończyły współpracę odnośnie dostaw i jednocześnie unieważniono paragraf umowy

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

dotyczący poręczenia przez ELZAB S.A. zobowiązań płatniczych MICRA METRIPOND KFT wobec MONTEL Informatika KFT.

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

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe	2 288	2 603
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 281	1 447
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 007	1 156
Zobowiązania krótkoterminowe	30 695	30 481
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 077	29 794
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	618	687

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2016 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki STRIPPIT INC – kwota pozostała do spłaty wynosi 550 tys. zł,
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.03.2016	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	9 832	168
Millennium S.A.	8 000	7 806	194
PKO BP S.A.	6 000	5 885	115
mBank S.A.	6 000	5 892	108
razem	30 000	29 415	585

Pożyczki, wg stanu na 31.03.2016 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 1 393 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 1 625 tys. zł.

W dniu 05 maja 2016 r. ELZAB S.A. zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. Aneks nr 4 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 06.05.2014 r., na podstawie którego Spółka odnowiła limit kredytowy na kwotę 10 200 tys. zł z dostępem do następujących form finansowania: kredyt obrotowy w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Zobowiązanie kredytowe w postaci kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej na kwotę 10 200 tys. zł przeznaczone będzie 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 06.05.2017r. Termin spłaty gwarancji bankowych i akredytów udostępnianych w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 05.05.2018 r.

Termin spłaty kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej nastąpi nie później niż 11.05.2018 r.

Oprocentowanie ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę banku, ponadto ustalona została jednorazowa prowizja od kwoty przyznanego kredytu oraz prowizja od kwoty przyznanego kredytu na koniec roku kalendarzowego wg stanu na koniec roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe warunki finansowe Umowy Wieloproduktowej nie uległy zmianie.

14. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

ELZAB S.A. posiada nieruchomość w Suchym Lesie, która jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży i spełnia wszystkie przesłanki MSSF 5 do dalszej klasyfikacji tego aktywa w tej pozycji. Intencją Zarządu jest sprzedaż tej nieruchomości i Zarząd aktywnie poszukuje nabywców dla tego aktywa.

Mimo upływu rocznego okresu od momentu zakwalifikowania nieruchomości jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. z braku oferty na nabycie po oczekiwanej przez spółkę cenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2011 r. dokonało zmiany postanowień Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 r., wyrażającej zgodę na sprzedaż nieruchomości, zmieniając graniczną cenę sprzedaży z kwoty 5 756 tys. zł do kwoty 3 135 tys. zł.

15. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

-wg stanu na 31.03.2016 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, z Millennium Leasing Sp. z o.o. i BMW Financial Services Polska Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 548 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PKO BP SA - limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł oraz mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł

-wg stanu na 31.12.2015 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 1 722 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PKO BP SA - limit kredytu wynosił 6 000 tys. zł, Millennium S.A. – limit kredytu wynosił 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosił 6 000 tys. zł oraz Banku Pekao S.A. – limit kredytu wynosił 6 000 tys. zł. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. zawarta była w dniu 9.12.2014 r. z terminem spłaty do dnia 31.12.2015 r. Zobowiązanie zostało spłacone w całości, umowa nie została przedłużona.

Zobowiązania pozabilansowe nie występują.

16. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

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 31.03.2016 r., oraz na dzień publikacji raportu, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2016 r. (w tys. zł)

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)	1 173 755		1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
ALTUS TFI S.A.	821 446		821 446	821 446	5,04	5,09
Pozostali akcjonariusze	1 877 190	18 020	1 895 210	1 967 290	12,08	11,74
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 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; pośrednio - 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 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% 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.):

Jacek Papaj	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	0
Jan Siwy	Dyrektor Działu Badawczo Rozwojowego	0
Małgorzata Kaczmarek	Prokurent	220
Razem		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 2015 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.

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

	COMP S.A.
Jacek Papaj	817 811
Jerzy Popławski	0
Zbigniew Stanasiuk	0
Janusz Krupa	0

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

		COMP S.A.
Krzysztof Morawski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 000
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
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 2015 r. nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

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

- w 2008 r. Spółka kupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia.
- w 2009 r. Spółka kupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.
- W 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 2016 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia skupionych 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

W dniu 30 marca 2016 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 4/04/2016, na mocy której, pozytywnie zaopiniowała przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku Zarządu spółki ELZAB S.A., w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej ELZAB, jednak nie więcej niż zysk netto Spółki ELZAB S.A. wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W związku z powyższym wynik zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 7 781 tys. zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy
- kwota 8 849 tys. zł zasili kapitał zapasowy.

Prawem do dywidendy zostanie objętych 14.963.295 akcji (z wyłączeniem 1.173.755 akcji własnych), a planowana wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,52 zł. Dzień prawa do dywidendy ustalony został na 7 września 2016 r. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 21 września 2016 r.

Informację odnośnie dywidendy spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 3/2016, 5/2016.

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

Emisja obligacji

Zarząd Spółki ELZAB S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę nr 09/2015 w sprawie przyjęcia przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 mln zł.

W dniu 30.03.2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę nr 13/2015 w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu wartości nominalnej obligacji pierwszej serii A/2015 emitowanych w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł z 20 mln zł do kwoty 25 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 zostały wyemitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje był MBank S.A., z którym w dniu 23.02.2015 r. Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 8 maja 2015 r. Zarząd KDPW zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 spółki ELZAB S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje zostały oznaczone kodem PLELZAB00069.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 92/15 Zarządu BondSpot S.A., na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł.

W dniu 11 czerwca 2015 r. Zarząd spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 96/15 Zarządu BondSpot S.A. na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wyznaczył dzień 15 czerwca 2015 r., jako pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25.000 tys. zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLELZAB00069”.

W dniu 01.10.2015 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,35 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2015 r.

W dniu 01.04.2016 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

Informację odnośnie emisji Obligacji Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 5/2015, 6/2015, 7/2015, 8/2015, 11/2015, 16/2015 oraz 17/2015

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2016 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

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.

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

W I kwartale 2016 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

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

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) stale rosnący popyt na kasy mobilne,
- b) zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną, w tym na rynku drukarek fiskalnych,
- c) wzrost udziału na rynku нефiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

XII. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2015 r.