

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za IV kwartał 2012 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	10
3.	Segmenty działalności	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	12
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	12
6.	Instrumenty finansowe	13
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	14
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
10.	Wartość firmy z konsolidacji	14
11.	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	15
13.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	16
14.	Zdarzenia po dacie bilansu	16
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	16
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	16
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	17
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	17
4.	Akcje własne	18
5.	Wezwanie na sprzedaż akcji ELZAB S.A.	18
6.	Wypłata dywidendy	19
7.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	19
VIII.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
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 19	
X.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
XI.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	20

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 Audyt Sp. z o.o.

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

PKD: 3002Z (PKD 2004) – produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji

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

System notowań: jednolite (od 01.10.2012)

Segment: 5 PLUS

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 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 31.12.2012 r. wchodził:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej

3. Skład Grupy ELZAB

W IV kwartale 2012 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 od dnia 1.08.2011 r., udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ORHMET Sp. z o.o. – podmiot zależny niekonsolidowany, udział ELZAB S.A. – 100 % w kapitale Spółki i na WZ. Udziały, jakie ELZAB S.A. posiadał w ORHMET Sp. z o.o. , zostały zbyte w styczniu 2013 r.

ELZAB S.A. podjęła decyzję o nie konsolidowaniu ORHMET Sp. z o.o., w oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych:

- Sprawozdawczość finansowa ma na celu dostarczanie informacji o sytuacji finansowej, wynikach i zmianach w sytuacji finansowej jednostki gospodarczej, przydatnych dla szerokiej rzeszy użytkowników podejmujących na ich podstawie decyzje ekonomiczne,
- Cechy jakościowe, decydujące o przydatności informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, z których najważniejsze to: zrozumiałość, istotność, rzetelność oraz porównywalność.

Decyzja o uwzględnieniu danej informacji w sprawozdaniu powinna opierać się nie tylko o kryterium istotności ale także o stosunek kosztów do korzyści.

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku wyników ORHMET Sp. z o.o. (w tys. zł):

- | | |
|--|----|
| • suma bilansowa na 31.12.2012 r. | 16 |
| • przychody ze sprzedaży za 4 kwartały 2012 r. | 0 |
| • wynik finansowy za 4 kwartały 2012 r . | 42 |

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za IV kwartał 2012 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 IV kwartale 2012 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 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. i za porównywalny okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. i za porównywalny okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 IV kwartał 2012 r. i za porównywalny okres IV kwartału 2011 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 26.03.2012 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2011 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2011 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za I półrocze 2012 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 IV kwartał 2012 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	
	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 343	77 137	17 333	18 632
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 303	2 117	1 271	511
Zysk (strata) brutto	4 164	1 625	998	393
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 785	2 232	667	539
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 147	5 317	3 216	1 204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 971	11	-2 194	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 696	-1 338	-659	-303
Przepływy pieniężne netto, razem	1 480	3 990	362	903
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,14	0,04	0,03
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	65 361	65 026	15 988	14 722
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 685	5 552	412	1 257
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	16 313	14 910	3 990	3 376
Kapitał własny	47 363	44 564	11 585	10 090
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 416	5 013
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,94	2,76	0,72	0,63

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 790	72 007	16 243	17 393
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 494	3 244	1 316	784
Zysk (strata) brutto	4 101	67	983	16
Zysk (strata) netto	2 724	718	653	173
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 616	4 705	3 331	1 065
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 049	-7	-2 213	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 560	-968	-626	-219
Przepływy pieniężne netto, razem	2 007	3 730	491	845
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,04	0,04	0,01
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	64 468	62 530	15 769	14 157
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 576	5 196	385	1 176
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	15 487	12 680	3 788	2 871
Kapitał własny	47 405	44 654	11 596	10 110
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 416	5 013
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,94	2,77	0,72	0,63

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2012 r. a także przepływów pieniężnych za 2012 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2012 r. – 4,0882
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2011 r. a także przepływów za 2011 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2011 r. – 4,4168
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2012 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2012 r. – 4,1736.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2011 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2011 r. – 4,1401.

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 tych urządzeń.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w IV kw. 2012 r. wyniosły 19 040 tys. zł i były o 7,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2012 r., kiedy wyniosły 17 698 tys. zł. Na uzyskane przychody złożyła się sprzedaż produktów i usług w wysokości 16 502 tys. zł oraz sprzedaż towarów i materiałów za 2 538 tys. zł.

Podstawową grupą produktów spółki są kasy i drukarki fiskalne.

ELZAB S.A. odnotował w IV kw. 2012 roku wzrost wartości sprzedaży w segmencie urządzeń fiskalnych o 5%, w segmencie pozostałych produktów i usług o 8%, oraz w segmencie towarów i materiałów wzrost o 5% w stosunku do IV kwartału 2011 r.

W grupie urządzeń fiskalnych wzrost wartości sprzedaży uzyskano we wszystkich grupach kas, największy wzrost odnotowano w kasach segmentu średniego o 39% (jest to m.in. efekt doskonałego przyjęcia przez rynek kasy ELZAB Jota E) oraz w grupie kas systemowych (o 12%).

W minionym kwartale w stosunku do IV kw. 2011 r. odnotowano wartościowy wzrost sprzedaży wag elektronicznych o 9%. Wartość sprzedaży wagoskanerów i skanerów z rodziny CAT27 wzrosła o 47% w stosunku do 2011 r. Odnotowano również wzrost sprzedaży urządzeń automatycznej identyfikacji (o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz szuflad kasowych, zarówno modeli własnej produkcji - ELZAB Gamma, które stanowią markę premium, jak również szuflad handlowych.

Spółka osiągnęła w IV kwartale 2012 r. rentowność na sprzedaży brutto w wysokości 31,2% w stosunku do rentowności brutto osiągniętej w IV kwartale 2011 r. w wysokości 28,7%.

MICRA METRIPOND KFT

W IV kwartale 2012 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest również dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym kas fiskalnych MICRA ECO Plus, MICRA ECO Prof, MICRA ECO Max.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2012 r. wyniosły 1 347 tys. zł i były wyższe o 38,7% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, znaczący wpływ na poziom realizowanych przychodów i kosztów miała sytuacja gospodarcza na Węgrzech.

Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości 8,3 % tj. na poziomie niższym o 10 punktów procentowych od uzyskanej w IV kwartale 2011 r. Znaczący wpływ na poziom osiągniętej marży brutto miała aktualizacja wartości posiadanych zapasów.

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.

Od m-ca sierpnia 2011 r. oferta ELZAB SOFT Sp. z o.o. została rozszerzona o produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2012 r. wyniosły 484 tys. zł a rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 35,3%.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w IV kwartale 2012 r. wyniosła 20 342 tys. zł i była o 9,9% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2011 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w IV kwartale 2012 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 6 038 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 29,7%, tj. na poziomie wyższym niż osiągnięta rentowność brutto w IV kwartale 2011 r., która wynosiła 28%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w IV kwartale 2012 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 1 394 tys. zł, w porównaniu do straty w IV kwartale 2011 r. w wysokości 284 tys. zł.

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

- osiągnięty poziom sprzedaży, wyższy niż w IV kwartale 2011 r. ok 10%,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego,
- zakończenie ponoszenia kosztów związanych z opłatą licencyjną dotyczącą kopii elektronicznej,
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- w związku z prowadzoną restrukturyzacją kosztów, w IV kwartale br. są już widoczne efekty na niektórych pozycjach kosztowych.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 5 001 tys. zł i były niższe od poniesionych w IV kwartale 2011 r. o 5,5%.

W IV kwartale 2012 r. poniesiono o 10,7% wyższe koszty sprzedaży. Związane jest to z ponoszeniem wyższych nakładów na działania i akcje marketingowe, zwiększeniem zatrudnienia w związku z likwidacją sieci dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie niższym o 13,2% niż w IV kwartale 2011 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 887 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 2011 r., w związku ze sprzedażą praw własności do tej marki do ELZAB SOFT Sp. z o.o.

W IV kwartale 2012 r. zostało również wyksięgowane w pozostałe przychody operacyjne zobowiązanie z tytułu dostaw oraz pożyczki jakie MICRA METRIPOND KFT posiadała wobec CAMPESY S.A. w kwocie 1 267 tys. zł. W pozostałe koszty operacyjne natomiast została odniesiona kwota należności od CAMPESY S.A. w kwocie 71 tys. zł. W IV kwartale 2012 r. została podjęta również decyzja o zaprzestaniu produkcji w dzierżawionej lokalizacji przez MICRA METRIPOND KFT oraz została wypowiedziana umowa najmu powierzchni. W związku z tym w koszty została odniesiona niezamortyzowana wartość inwestycji jaką MICRA METRIPOND KFT poczyniła w obcym środku trwałym – kwota 681 tys. zł. W przychody natomiast odniesiono wartość pozostałą na koniec roku z tytułu subwencji jaką spółka uzyskała na ten cel kwota 121 tys. zł.

Skutek zdarzeń jednorazowych jakie miały miejsce w MICRA METRIPOND KFT jest dodatni i wynosi 636 tys. zł.

W IV kwartale 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 68 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2012 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 281 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wygenerowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 216 tys. zł.

W IV kwartale 2012 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 4 tys. zł.

W przychodach finansowych uwzględniono odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności.

Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2012 r. zysk brutto w wysokości 2 277 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanej straty w IV kwartale 2011 r. w wysokości 704 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w IV kwartale 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 910 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanej straty w VI kwartale 2011 r. w wysokości 847 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 31.12.2012	1.01 - 31.12.2011
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	28,62	31,01
2	Wskaźnik rentowność netto %	3,83	2,86
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	6,03	5,09
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	4,25	3,50
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,50	3,39
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,24	2,03
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	29,50	31,20

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB	1.01 - 31.12.2012	1.01 - 31.12.2011
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	29,45	30,38
2	Wskaźnik rentowność netto %	4,02	1,00
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	5,92	1,62
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	4,29	1,17
5	Wskaźnik bieżącej płynności	4,26	4,56
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,79	2,84
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	27,51	27,94

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 osiągnęte 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 świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

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

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za IV kwartał 2012 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 IV kwartale 2012 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2012 r. (w tys. zł)

elektronicznego. W wartości skonsolidowanych przychodów około 84 % stanowiła sprzedaż sprzętu elektronicznego własnej produkcji oraz sprzedaż usług, głównie serwisowych.

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	16 502	2 538	19 040
MICRA METRIPOND KFT	45%	55%	100%
- przychody	604	743	1 347
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	92%	8%	100%
- przychody	447	37	484
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	84%	16%	100%
- przychody	17 093	3 249	20 342
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w IV kwartale 2012 r.	5 566	472	6 038

ELZAB S.A. w IV kwartale br. dostarczała swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznań. W II półroczu 2011 r. rozpoczęto restrukturyzację sieci dystrybucji i realizację przez ELZAB S.A. bezpośredniej sprzedaży do dealerów. Restrukturyzacja sieci dystrybucji zakończona została w I półroczu 2012 r.

Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w IV kwartale 2012 r. stanowił 4,8% wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana była głównie na rynku węgierskim i angielskim.

MICRA METRIPOND KFT w IV kwartale 2012 r. 92,6% sprzedaży zrealizowała na rynku węgierskim.

ELZAB SOFT zrealizował 45,5 % przychodów na rynku zagranicznym.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach IV kwartału 2012 r. oraz IV kwartału 2011 r., według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	IV kwartał 2012	% udział	IV kwartał 2011	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	18 071	88,8%	16 977	91,7%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	2 271	11,2%	1 539	8,3%
Razem	20 342	100,00%	18 516	100,00%

w tys. zł	4 kwartały 2012	% udział	4 kwartały 2011	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	64 538	89,2%	69 584	90,2%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	7 805	10,8%	7 553	9,8%
razem	72 343	100,00%	77 137	100,00%

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, co miało poprzednio miejsce w I półroczu 2011 r.
Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I kwartale 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostaną 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.
- 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.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w IV kwartale 2012 r. wystąpiły następujące zmiany w znaczących pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w IV kwartale 2012 r. uległ zmniejszeniu o 450 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2012 r. i wynosi 1 182 tys. zł na koniec IV kwartału 2012 r.
2. W IV kwartale 2012 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została obciążona skutkiem aktualizacji wartości zapasów w wysokości 127 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2012	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe)	304	306	2
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	401	483	82
Rezerwa na wypłaty z tytułu racjonalizacji	0	0	0
Rezerwa na premię Zarządu, Rezerwa na wynagrodzenia członków Zarządu, premia MBO	629	853	224
Rezerwa na bonus roczny	0	0	0
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	369	606	237
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	1 768	1 720	-48
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	198	164	-34
Pozostałe rezerwy	87	95	8
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 756	4 227	471

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych oraz do pozostałych przychodów operacyjnych.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.09.2012 r. uległ zwiększeniu o 60 tys. zł i na koniec 2012 r. wyniósł 577 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 31.12.2012 r. wynosił 1 417 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.09.2012 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2012	Zmiana
nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	57	58	1
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	603	595	-8
niewykorzystane urlopy	76	92	16
zarachowane koszty	173	209	36
zawieszona marża na zapasach	28	25	-3
fundusz promocyjno-reklamowy	70	115	45
fundusz gwarancyjny	332	323	-9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 339	1 417	78

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

6. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2012 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

Na dzień 31.12.2012 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 4 800 tys. zł, zarachowane odsetki od obligacji na 31.12.2012 r. wynosiły 20 tys. zł.

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

- a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 31.12.2012 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi były następujące (w tys. zł):

- należności netto z tytułu dostaw:

MICRA METRIPOND KFT 455 tys. zł,

ELZAB SOFT Sp. z o.o. 401 tys. zł,

- zobowiązania z tytułu dostaw:

ELZAB SOFT Sp. z o.o. 84 tys. zł,

- b) Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej za 4 kwartały 2012 r.

Sprzedaż ELZAB S.A. do:

MICRA METRIPOND KFT 822 tys. zł,

ELZAB SOFT Sp. z o.o. 759 tys. zł,

Zakupy ELZAB S.A. od:

ELZAB SOFT Sp. z o.o. 606 tys. zł,

- c) Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2012 r. wyniosły 425 tys. zł. W związku ze spadkiem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2011 r., zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na polepszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 4 kwartały 2012 r. o 48 tys. zł.

- d) wyłączenie posiadanych udziałów w konsolidowanych podmiotach wraz z przypadającymi na te udziały kapitałami własnymi konsolidowanych Spółek.

Znaczące umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

Spółka zawarła w okresie od 31.12.2011 r. do 12.02.2013 r. 20 umów objęcia Obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia Obligacji wynosi 23 500 tys. zł. Stan objętych obligacji na dzień publikacji raportu wynosi 4 800 tys. zł.

Informacje odnośnie umów objęcia Obligacji o najwyższej wartości zostały opublikowane raportem bieżącym nr 2/2012, 18/2012, 27/2012, 36/2012 oraz 1/2013.

Istotne warunki Umowy: Oprocentowanie obecnie objętych obligacji wynosi 5,6% (2 emisje), 4,65% i 4,8%(2 ostatnie emisje). Obligacje są niezbywalne. Zbycie Obligacji jest możliwe wyłącznie na rzecz Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia przydziału. Obligacje mogą być przedmiotem wcześniejszego wykupu lub nabycia celem umorzenia. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych. Jako cel emisji obligacji spółka COMP S.A. podała finansowanie bieżącej działalności statutowej Emitenta.

Objęcie przez ELZAB S.A. obligacji zostało uznane za znaczące ze względu na przekroczenie 10% kapitałów własnych ELZAB S.A. Warunki opisanych powyżej transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

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 IV kwartale 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.12.2012 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
Odpis wartości firmy w 2012 r.	1 343 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2012 r.	0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2011 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2012 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2012 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2011 r. wartość firmy z konsolidacji uległa zmniejszeniu o 1 343 tys. zł, co wynika z dokonanego odpisu wartości firmy Spółki MICRA METRIPOND KFT w III kwartale 2012 r.

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

W IV kwartale 2012 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w celu prowadzenia działalności rozwojowej. Pożyczka została udzielona na 3 miesiące, do 21.03.2013 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel kaucyjny.

W dniu 26.01.2012 r. zawarta została Umowa Pożyczki pomiędzy ELZAB S.A. oraz ORHMET Sp. z o.o., której przedmiotem jest udzielenie przez ELZAB S.A. pożyczki w kwocie 50 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki ORHMET Sp. z o.o.:

- 20 000 zł - zostało udostępnione w m-cu lutym 2012 r.,
- 10 000 zł - zostało udostępnione w m-cu marcu 2012 r.,
- 10 000 zł - zostało udostępnione w m-cu czerwcu 2012 r.,

Spółce udzielono ostatecznie pożyczki w kwocie 40 tys. zł, całość została spłacona.

Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych (średni z okresu, za który będą naliczone odsetki) powiększony o marżę w wysokości 1,5 %.

Zabezpieczeniem pożyczki był weksel in blanco z deklaracją wekslową.

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

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania długoterminowe	830	1 937
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	90	1 181
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	740	756
Zobowiązania krótkoterminowe	1 470	3 441
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 089	3 190
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	381	251

Kredyty bankowe obejmują:

- kredyt inwestycyjny- ELZAB S.A. – na zakup nieruchomości w Suchym Lesie – kwota pozostała do spłaty na koniec 2012 r. wynosi 1 083 tys. zł,
- kredyt Zaliczka – ELZAB S.A. – na finansowanie należności – wartość zobowiązania na koniec 2012 r. wynosi 0 tys. zł,
- kredyt gotówkowy- MICRA METRIPOND KFT – na finansowanie bieżącej działalności - kwota pozostała do spłaty na koniec 2012 r. wynosi 96 tys. zł,

W pozycji „Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki” na koniec 2011 r. wykazywane było również zobowiązanie z tytułu pożyczki zaciągniętej w 2002 r. przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT od Campesa S.A. w kwocie 986 tys. zł. W IV kwartale 2012 r. zobowiązanie zostało wyksięgowane w pozostałe przychody operacyjne.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 1 068 tys. zł,

- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 53 tys. zł.

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2012 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.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 639 tys. zł. Kwota ta uległa zwiększeniu o 271 tys. zł w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2011 r.
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.
- wg stanu na 31.12.2011 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. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 368 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.12.2012 r. wynosiła 44 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,
- wg stanu na 31.12.2011 r. wynosiła 120 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów.

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.

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 IV kwartał 2012 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	13 011 189	17 700	13 028 889	13 099 689	80,45	80,74
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13	3,16
Pozostali akcjonariusze	2 579 119	18 770	2 597 889	2 672 969	16,42	16,10
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 13.539.161 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,9% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 13.011.189 akcji zwykłych, co stanowi 80,63% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio -17.700 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2012 r. (w tys. zł)

zakładowym).

Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.609.961 głosów, co stanowi 83,58% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 13.099.689 głosów, co stanowi 80,45% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 510.272 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 3,13% 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

W IV kwartale 2012 r., wg wiedzy posiadanej przez ELZAB S.A., nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZ.

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
Jerzy Biernat	Dyrektor Generalny	42 590
Krzysztof Pyrsz	Dyrektor ds. Produkcji	0
Jarosław Wilk	Dyrektor ds. sprzedaży i marketingu	20 000
Małgorzata Kaczmarek	Prokurent	220
Razem		62 810

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	0
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Razem udział bezpośredni		0

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za III kwartał 2012 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.
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	844

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
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	16 394
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za III kwartał 2012 r., nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

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

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- b) 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 III kwartał 2012 r. nie została podjęta decyzja o przeznaczeniu tych akcji.

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.:	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %	Średnia cena nabycia (zł)	Wartość nabytych akcji (tys. zł)
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	2,88	3,16	4,40	2 250
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	405 662		405 662	405 662	2,29	2,51	4,91	1 996
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	104 610		104 610	104 610	0,59	0,65	2,41	254

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

5. Wezwanie na sprzedaż akcji ELZAB S.A.

W dniu 29.06.2012 r. Spółka COMP S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela ELZAB S.A. oraz akcji imiennych uprzywilejowanych ELZAB S.A. Zgodnie z treścią wezwania, COMP S.A. zamierzał nabyć akcje w ilości odpowiadającej 5 536 197 głosom na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A., tj. stanowiące 34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A., poprzez zakup 36 470 akcji imiennych uprzywilejowanych ELZAB S.A. oraz 5 353 847 akcji zwykłych na okaziciela ELZAB S.A.

W wyniku wezwania COMP S.A. nabył 2 792 428 akcji ELZAB S.A. w tym 2 774 728 akcji zwykłych oraz 17 700 uprzywilejowanych, co stanowi 17,3% kapitału zakładowego ELZAB S.A. i 17,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.

6. Wypłata dywidendy

Zgodnie z Uchwałą Nr 6 ZWZ z dnia 29 czerwca 2012 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2011 r. w wysokości 718 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

7. 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 2012 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 wiarytelności 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 IV kwartale 2012 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) skutki wejścia w życie nowego rozporządzenia Ministerstwa Finansów – wzrost popytu na urządzenia fiskalne, szczególnie wśród podatników, których obroty przekraczają 20 tys. zł rocznie,
- b) rozwój i skutki konsolidacji sieci detalicznych będących odbiorcami urządzeń marki ELZAB,
- c) rzeczywisty wpływ zapowiadanego spowolnienia gospodarczego na wyniki sieci handlowych, a tym samym na gotowość do inwestowania w infrastrukturę i techniczne wyposażenie sprzedaży,

- d) sytuacja gospodarcza i finansowa krajów UE oraz na świecie, mająca wpływ na ceny waluty a w konsekwencji na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę ELZAB,
- e) sytuacja gospodarcza na Węgrzech, w Grecji.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) wprowadzenie do oferty nowych urządzeń – innowacyjnej, pierwszej kasy fiskalnej z ekranem dotykowym – ELZAB K10 oraz nowej drukarki fiskalnej ELZAB Mera TE, która ma zaimplementowane najpopularniejsze na rynku protokoły komunikacyjne, przystosowanej do współpracy z każdym z popularnych programów do zarządzania sprzedażą
- b) upowszechnianie się urządzeń fiskalnych z elektroniczną kopią paragonów jako standardu rynkowego również na rynku odtworzeniowym, utrzymanie lub zwiększenie udziału marki ELZAB na tym rynku,
- c) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą
- d) 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 półrocznym za I półrocze 2012 r.