

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za 2012 r.



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje	3
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.	4
3.	Zatrudnienie	5
4.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	5
5.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki.....	6
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	6
1.	Kapitał własny	6
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej	7
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres.....	7
4.	Struktura własnościowa kapitału	7
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	8
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
7.	Operacje na akcjach ELZAB S.A.	9
8.	Wezwanie na sprzedaż akcji – Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	9
9.	Skup akcji własnych	9
10.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych	10
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe.....	10
a.	Przychody	12
b.	Koszty	15
c.	Instrumenty finansowe	18
d.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej	18
e.	Prace rozwojowe	18
f.	Gwarancje i poręczenia.....	19
g.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	19
h.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców	19
i.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	20
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	20
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB	21
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	21
VII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	21
VIII.	Informacja o znaczące nowych umowach dla działalności Grupy ELZAB	22
IX.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	24
X.	Pracowniczy program emerytalny.....	25
XI.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	25
XII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej.....	25
XIII.	Oświadczenie O Stosowaniu Ładu Korporacyjnego	26
XIV.	Oświadczenie o zgodności	32
XV.	Oświadczenie o wyborze audytora	32

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznania, ul. Akacyjowa 4

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

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

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

Wg stanu na 31.12.2012 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

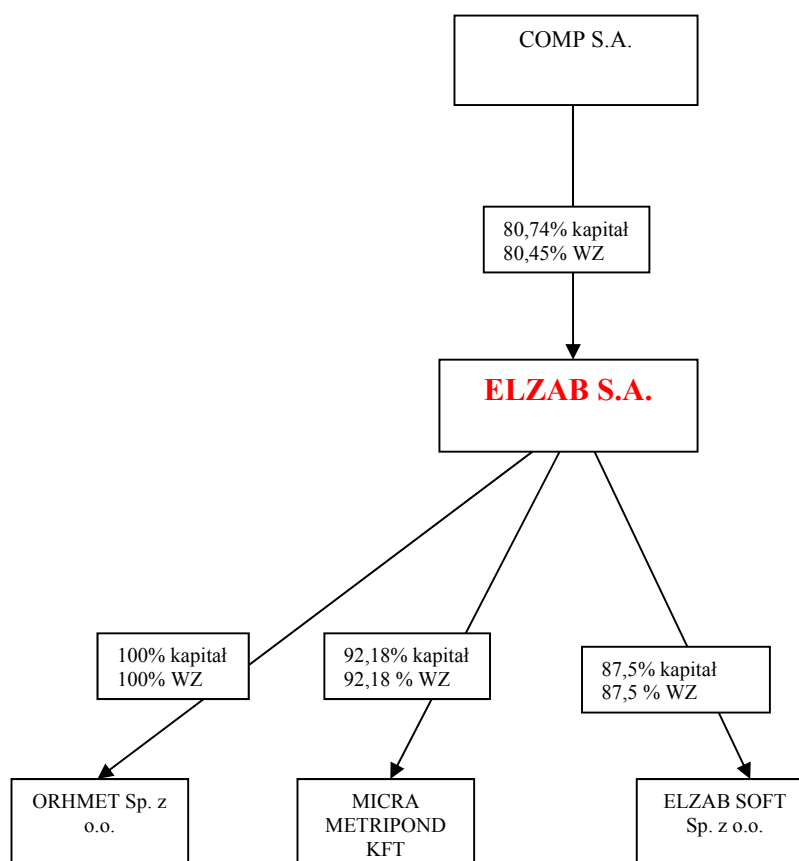
- | | |
|--------------------------------|---------|
| • MICRA METRIPOND KFT Węgry | 92,18% |
| • ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze | 87,50% |
| • ORHMET Sp. z o.o. Warszawa | 100,00% |

Do końca lipca 2011 r.. konsolidacją była objęta również Spółka GENEZA SYSTEM S.A.

Udziały, jakie ELZAB S.A. posiadał w ORHMET Sp. z o.o. zostały zbyte w styczniu 2013 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 31.12.2012 r.



2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Emitent w 2011 r. zapoczątkował zmiany w stosowanych wcześniej zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową. Zmiany te są kontynuowane w 2012 r. Zmiany te mają związek ze zmianami właścicielskimi oraz ze zmianami w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta. Dokonywane zmiany mają na celu wzrost efektywności działania Spółki.

3. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2012 r. wynosiło 277 osób, w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. - 270 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 r. wchodzi:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu
Janusz Krupa – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w 2012 r.:

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.02.2012 r. na mocy uchwały nr 4/2012 odwołała z Zarządu Spółki Pana Jerzego Biernata, który w Zarządzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Jerzy Biernat pozostaje zatrudniony w Spółce na stanowisku Dyrektora Generalnego.

Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 5/2012 oddelegowała z dniem 02.02.2012 r. Pana Jerzego Popławskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, do wykonywania przez okres jednego miesiąca czynności członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 7/2012 r. powołała z dniem 01.03.2012 r. Pana Jerzego Popławskiego do Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 04.04.2012 r. na mocy uchwały nr 10/2012 r. odwołała z Zarządu Spółki Pana Jerzego Maloka, który w Zarządzie pełnił funkcję Członka Zarządu.

Prokurentem Spółki do dnia 30.04.2012 r. była Pani Elżbieta Załóg – Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy.

Od 01.05.2012 r. Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarek – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 r. wchodzi:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 r.:

Do dnia 22.02.2012 r. Członkiem Rady Nadzorczej był Pan Jerzy Popławski. Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28.02.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 29 lutego 2012 r. uchwałę nr 3, na mocy której powołano do Rady Nadzorczej Pana Waldemara Tevnell.

5. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w 2012 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 1 720 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

		Wynagrodzenie podstawowe	Premia	Pozostałe świadczenia	OGÓŁEM
Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	480	0	10	490
Popławski Jerzy	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy (od 01.03.2012)	321	10	8	339
Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny (do 01.02.2012)	20	21	0	41
Jerzy Malok	Członek Zarządu (do 04.04.2012)	47	17	180*	244
Janusz Krupa	Członek Zarządu	129**	0	3	132
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	465**	0	9	474
Razem Zarząd		1 462	48	210	1 720

*pozycja zawiera wypłatą odprawę, ekwiwalent za urlop oraz równowartość 3-miesięcznego wynagrodzenia

**pozycja zawiera wypłacone w 2012 wynagrodzenie za pełnienie funkcji członka zarządu w 2011

Dwóm członkom Zarządu została wypłacona premia od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za IV kwartał 2011 r. oraz zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2011 r.

W 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której zostały zmienione warunki premiowania dla członków Zarządu. Premia jest uznaniowa, wypłacana po zatwierdzeniu Sprawozdania Rocznego przez Walne Zgromadzenie.

Wypłacone w 2012 r. wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego ELZAB SOFT Sp. z o.o. wyniosło 1 tys. zł, w tym:

Krzysztof Urbanowicz - 0,5 tys. zł, Jerzy Malok - 0,5 tys. zł.

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

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

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. obejmuje (w tys. zł):

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
A. Kapitał własny	47 535	44 564
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	9 163	8 325
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-621	-610
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	7 537	5 378
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 581	3 146
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	2 956	2 232
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	98	113

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

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.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Zarząd ELZAB S.A. proponuje przeznaczenie zysku netto ELZAB S.A. za 2012 r. na kapitał zapasowy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki**, 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 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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

ilość akcji w obrocie publicznym 16 137 050

ilość akcji w obrocie giełdowym 16 100 580

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Kadry Kierowniczej, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 31.12.2012 r. oraz 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

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji ELZAB S.A.

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

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

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

Pozostali Członkowie Zarządu oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w stosunku do stanu na koniec 2011 r. nie uległa zmianie.

7. Operacje na akcjach ELZAB S.A.

W 2012 r. nie wystąpiły operacje na akcjach Spółki (typu np. konwersje, split).

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

W 2012 r. nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji ELZAB S.A. przez Spółkę COMP S.A. Wynikała ona z ogłoszonego przez COMP S.A. wezwania 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.

Na wezwanie odpowiedziała Spółka RELPOL 2 Sp. z o.o., która zbyła wszystkie posiadane akcje ELZAB S.A.

9. Skup akcji własnych

Uwzględniając skup akcji własnych w celu umorzenia przeprowadzony w 2008 r. oraz nabyte w 2009 r. akcje własne w ramach realizacji Programu nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39 w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki, Spółka posiada łącznie 510 272 akcji własnych, stanowiących 3,16 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 510 272 głosów na WZ Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów. Średnia cena nabytych akcji własnych wyniosła 4,40 zł.

ELZAB SA – AKCJE WŁASNE	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

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

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2012 r. są następujące:

·średni kurs akcji	1,41 zł
·maksymalny kurs akcji	1,84 zł
·minimalny kurs akcji	0,94 zł
·stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	4,93%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	95,74%
·kurs 03.01.2012 r.	1,42 zł
·kurs 28.12.2012 r.	1,49 zł

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

System notowań: jednolite (od 01.10.2012 r.), poprzednio notowania ciągłe

Segment: 5 PLUS

W lipcu 2012 r. Spółka wystąpiła z Programu Wspierania Płynności

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do 2011 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
1. Wynik brutto na sprzedaży	20 722	23 923
Rentowność brutto na sprzedaży	28,64%	31,01%
2. Wynik netto na sprzedaży	1 093	4 111
Rentowność netto na sprzedaży	1,51%	5,33%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 387	-1 994
Rentowność operacyjna	7,58%	2,74%
4. Wynik na działalności finansowej	-1 134	-492
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	4 346	1 625
Rentowność brutto	6,01%	2,11%
6. Wynik netto	2 941	2 208
Rentowność netto	4,07%	2,86%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 20 722 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w 2012 r. był niższy o 13,4 % niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

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

Wynik brutto Grupy ELZAB za 2012 r.

20 722 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach

19 966 tys. zł

1 277 tys. zł

59 tys. zł

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 580 tys. zł
Wynik brutto Grupy ELZAB za 2011 r.	23 923 tys. zł,
w tym:	
• zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.	21 879 tys. zł
• zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych	2 202 tys. zł
• korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach	120 tys. zł
• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 278 tys. zł

2011 r. był specyficzny pod względem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży i osiągniętych wyników ze względu na wprowadzenie od 01.05.2011 r. obowiązku rejestracji sprzedaży poprzez nowe, znaczące grupy podatkników.

W 2012 r. nie zostały objęte obowiązkiem rejestracji sprzedaży żadne kolejne nowe grupy podatkników.

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 1 093 tys. zł był niższy od osiągniętego w 2011 r., w wysokości 4 111 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 5,3% w 2011 r. zmniejszył się do poziomu 1,5%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 4 387 tys. zł w 2012 r., natomiast w 2011 r. było ujemne i wynosiło 1 994 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2012 r. zaliczone zostały głównie:

- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 881 tys. zł,
- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie	655 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na nieumorzony rozwój marki GLAB	150 tys. zł,
- wyksięgowanie przedawnionych zobowiązań	1 412 tys. zł.

W IV kwartale 2012 r. zostało wyksięgowane w pozostałe przychody operacyjne przedawnione zobowiązanie z tytułu dostaw oraz pożyczki jakie MICRA METRIPOND KFT posiadała wobec CAMPESY S.A. w kwocie 1 267 tys. zł. W ELZAB S.A. wyksięgowano również w pozostałe przychody operacyjne przedawnione zobowiązanie dot. Campesa S.A. (przejęte w wyniku połączenia z MEDESA sp. z o.o., a dotyczące faktur z 2006 r. i 2007 r.) w kwocie 145 tys. zł.

W pozostałe koszty operacyjne natomiast została odniesiona kwota należności od CAMPESA 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.

Na ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej w 2011 r. wpłynął głównie koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie o kwotę 2 160 tys. zł oraz utworzenie rezerwy na nieumorzony rozwój marki GLAB.

Saldo działalności finansowej w obydwu porównywanych okresach było ujemne i wyniosło 1 134 tys. zł w 2012 r. oraz 492 tys. zł w 2011 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Do przychodów finansowych w 2012 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki naliczone odbiorcom, od udzielonych pożyczek, lokat oraz obligacji 546 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 143 tys. zł.

Do kosztów finansowych w 2012 r. w ELZAB S.A. zaliczone zostały głównie:

- aktualizacja wartości firmy MICRA METRIPOND KFT. 1 343 tys. zł
- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu 222 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom 170 tys. zł
- straty z tytułu różnic kursowych 70 tys. zł

Skonsolidowany zysk brutto w 2012 r. wynosił 4 346 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w 2011 r. w wysokości 1 625 tys. zł. Wskaźnik rentowności brutto wyniósł 6,0 % w 2012 r. i był wyższy o 3,9 punktu procentowego od osiągniętego w 2011 r.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w 2012 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 941 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 2 208 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w 2012 r. wyniósł 4,1% w porównaniu do osiągniętego w 2011 r. w wysokości 2,9%.

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

a. Przychody

W 2012 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	dynamika %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	61 385	58 163	105,5%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 958	18 974	57,8%
3. Pozostałe przychody operacyjne	5 337	782	682,5%
4. Przychody z operacji finansowych	718	852	84,3%
Razem	78 398	78 771	99,5%

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w 2012 r. wyniosły 72 343 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w 2011 r. w kwocie 77 137 tys. zł oznacza spadek o 6,2%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą. W ofercie handlowej Spółki znajduje się sprzęt dla

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych, wag i drukarek etykietujących.

W 2012 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

- urządzenia fiskalne	42 452 tys. zł
- niefiskalne produkty własne	12 479 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	4 709 tys. zł
- towary i materiały	8 150 tys. zł

W 2011 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

- urządzenia fiskalne	46 221 tys. zł
- niefiskalne produkty własne	11 959 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 155 tys. zł
- towary i materiały	8 672 tys. zł

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2012 r. wyniosły 67 790 tys. zł i były niższe od przychodów zrealizowanych w 2011 r. o 5,9%, które wyniosły 72 007 tys. zł.

Niższa sprzedaż niż w roku poprzednim była związana z faktem, że w 2011 r. obowiązkiem fiskalizacji zostały objęte nowe grupy podatników - lekarzy i prawników.

W 2012 r. ELZAB S.A. odnotował:

- w segmencie urządzeń fiskalnych spadek o 8,2%,
- w segmencie niefiskalnych produktów własnych wzrost o 4,3%,
- w przychodach ze sprzedaży usług spadek o 8,7%.
- w segmencie towarów i materiałów spadek o 6%.

Wartość sprzedaży kas małych była o 36% niższa od sprzedaży w 2011 r. Różnica wynikała ze sprzedaży na przełomie I-go i II-go kwartału 2011 r. kas dla nowych grup podatników objętych obowiązkiem stosowania kas fiskalnych.

W segmencie kas średnich odnotowano 47% wzrost wartości sprzedaży. Było to wynikiem zarówno dobrej sprzedaży kas ELZAB Alfa Max jak i wprowadzonej do oferty w II kwartale 2012 r. kasy ELZAB Jota E.

W związku z realizację kontraktów do sieci handlowych, wartość sprzedaży kas dużych wzrosła o 29% w stosunku do sprzedaży w 2011 r.

W segmencie drukarek fiskalnych odnotowano wzrost o 2% w stosunku do 2011 r.

Ponadto o 7% wzrosła sprzedaż kas specjalizowanych dla taksówek i bezobsługowych stacji paliw.

W 2011 r. w segmencie niefiskalnych produktów własnych ELZAB S.A. odnotował wzrost sprzedaży o 4,3% w stosunku do 2011 r. Wzrost świadomości korzyści wynikających ze stosowania w placówkach handlowych nowoczesnych wag do zabudowy i wago-skanerów, spowodowały wzrost wartości sprzedaży wag o 56% (rodzina CAT 17 i 27). Wagi Prima sprzedawały się na podobnym poziomie jak w 2011 roku.

Sprzedaż towarów i materiałów w 2012 r. spadła o 8% w stosunku do wartości osiągniętej w roku

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

poprzednim. O 12% wzrosła wartość sprzedaży urządzeń z segmentu automatycznej identyfikacji.

W 2012 r. ELZAB S.A. zakończył proces optymalizacji organizacji sieci dystrybucji. Od początku roku obsługiwał bezpośrednio partnerów handlowych regionów lubelskiego, szczecińskiego, gorzowskiego i koszalińskiego, od II-go kwartału białostockizny, zaś od maja partnerów z regionu podkarpacia. Stopniowo będzie to pozytywnie wpływać na uzyskiwane wyniki finansowe w następnych okresach.

ELZAB S.A. w 2012 r. był zdobywcą szeregu nagród i wyróżnień.

Potwierdzeniem utrzymywania przez ELZAB S.A. najwyższych standardów jakościowych było wyróżnienie "Jakość Roku Srebro" (dla firmy) oraz "Jakość Roku" dla rodziny kas ELZAB Alfa Max E.

ELZAB S.A. otrzymał:

- certyfikat "Stawiamy na Jakość", nagrodę w konkursie organizowanym przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach.

- "Perłę Rynku 2012 Wybór Detalistów" – nagrodę, o przyznaniu której decydują właściciele i kierownicy polskich sklepów detalicznych, w kategorii najlepszych dostawców sprzętu i oprogramowania zdobyła kasa ELZAB Alfa Max E.

Sprawdzarka cen z funkcją głosową została wybrana na Gdynia Design Days jako eksponat na wystawie „Ładny kraj”, promującej „produkty tworzące wizerunek Polski nowoczesnej, gdzie wszystko może być mądrze zaprojektowane”. Sprawdzarka cen otrzymała również rekomendację do konkursu Dobry Wzór 2012 organizowanym przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego.

Na Międzynarodowych Targach Wyposażenia, Technologii i Usług Dla Handlu „RetailShow 2012” ELZAB S.A. zdobył dwie nagrody: „Innowacje Handlu 2012” dla nowej sprawdzarki cen oraz wagoskanera Saturn 2.

MICRA METRIPOND KFT

W 2012 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Oferta MICRA METRIPOND KFT obejmowała również wyroby produkcji ELZAB S.A. oraz wagi firmy DIBAL S.A. Dystrybucja tych urządzeń obejmowała cały rynek węgierski.

W 2012 r. Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 735 tys. zł, tj. o 13 % niższe niż w 2011 r. Nadal sytuacja gospodarcza na rynku węgierskim jest niekorzystna, co przekłada się na osiągane przez Spółkę wyniki w zakresie przychodów ze sprzedaży i rentowności.

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 737 tys. zł tj. o 39% niższy od uzyskanego w 2011 r. Rentowność brutto na sprzedaży osiągnięta została w wysokości 15,6% tj. na poziomie niższym o 6,8 punktów procentowych od uzyskanej w 2011 r.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

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 2012 r. wyniosły 1 985 tys. zł, a rentowność brutto na

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

sprzedaży wynosiła 27,2%.
Spółka nie podlegała konsolidacji w I półroczu 2011 r.

GENEZA SYSTEM S.A.

Z dniem 01.07.2011 r., w ramach restrukturyzacji kanałów dystrybucji, ELZAB S.A. przejął bezpośrednią obsługę sprzedaży w regionie śląskim, który był obsługiwany do 30.06.2011 r. przez dystrybutora GENEZA SYSTEM S.A.

W związku ze sprzedażą akcji GENEZA SYSTEM S.A. w lipcu 2011 r. Spółka nie jest konsolidowana w bieżącym roku.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W 2012 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 7 805 tys. zł, co stanowi 10,8% wartości sprzedaży ogółem.

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w 2012 r. była o 3,5% niższa niż w 2011 r. Na wynik eksportułożyły się głównie sprzedaż kas MICRA ECO oraz takich produktów jak: drukarki fiskalne, sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych, wagi elektroniczne i zamki do szuflad. Główne kierunki eksportu to Europa i Afryka. Podpisano również kontrakt na produkcję profesjonalnych urządzeń dla studiów nagrań dla firmy zagranicznej, dystrybuującej swoje produkty na cały świat. Największa sprzedaż na rynki zagraniczne została zrealizowana do Wielkiej Brytanii i na Węgry.

Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż na rynku zagranicznym.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 58,6% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim, USA i japońskim.

b. Koszty

w 2012 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	dynamika %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	42 129	37 446	112,5%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 492	15 768	60,2%
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	19 629	19 812	99,1%
4. Pozostałe koszty operacyjne	950	2 776	34,2%
5. Koszty finansowe	1 852	1 344	137,8%
Razem	74 052	77 146	96,0%

Koszt własny sprzedaży

W 2012 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, zmniejszyły się o 2,4% w porównaniu do 2011 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 12,5 % w stosunku do wzrostu sprzedaży produktów i usług, który wynosił 5,5%. Porównywalność danych dotyczących przychodów ze sprzedaży produktów i usług oraz kosztów sprzedanych wyrobów na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jest zaburzona w stosunku do ubiegłego roku w związku z eliminacją kanału dystrybucji obsługiwanego przez Spółkę GENEZA SYSTEM S.A., która w ubiegłym roku podlegała konsolidacji.

Zmiana kosztów wytworzenia związana jest głównie:

- ze zmianą struktury grupy ELZAB,
- ze strukturą asortymentową sprzedaży.

Koszty ogólne i koszty sprzedaży łącznie w 2012 r. spadły o 0,9% w stosunku do poziomu 2011 r. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 17 tys. zł, wpływający na obniżenie kosztów sprzedaży w 2012 r. oraz w wysokości 292 tys. zł w 2011 r., wpływający na zwiększanie kosztów sprzedaży, łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 0,6 % wyższym niż w 2011 r.

Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie niższym o 0,8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty sprzedaży były niższe o 1,2% w porównaniu do 2011 r.

Poniesione w 2012 r. koszty rodzajowe w wysokości 61 377 tys. zł były wyższe o 7,8% niż w 2011 r. W 2012 r. udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach wyniósł:

- 34,9 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które w porównaniu do 2011r. wzrosły o 22%.

- 31,9 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o około 1,3%.

W ELZAB S.A. w 2012 r. wraz z restrukturyzacją kosztów dokonano częściowej restrukturyzacji zatrudnienia, wypowiedziany został układ zbiorowy pracy oraz umowa o grupowym ubezpieczeniu PPE. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują również wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy.

- 24,5 % stanowił koszt usług obcych, który w porównaniu do 2011 r. uległ zmniejszeniu o 17,3%. Spadek kosztów usług obcych związany jest głównie z rozwiązywaniem rezerwy na niewykorzystane koszty dot. funduszu gwarancyjnego w ELZAB S.A. Do kosztów usług zaliczane są również koszty opłaty licencyjnej, która to umowa wygasła w IV kwartale 2012 r. W 2012 r. w

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

ELZAB S.A., w ramach restrukturyzacji kosztów, zostały wypowiedziane całkowicie lub renegotjowane niektóre umowy.

- 5,4 % stanowiły koszty amortyzacji i wzrosły o 14,3% w porównaniu do 2011 r.

W 2012 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia o 399 tys. zł, w 2011 r. również zwiększył koszt wytworzenia o 51 tys. zł.

W 2012 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 735 tys. zł, natomiast w 2011 r. o 110 tys. zł.

W 2012 r. wynik aktualizacji należności zmniejszył koszty sprzedaży o 17 tys. zł, natomiast w 2011 r. skutek z tego tytułu zwiększył koszty sprzedaży o kwotę 292 tys. zł.

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w 2012 r. wyniósł 4 346 tys. zł i był około 2,5 razy wyższy w porównaniu do osiągniętego w 2011 r. w kwocie 1 625 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 1 380 tys. zł, wynik finansowy netto Grupy ELZAB wyniósł 2 941 tys. zł i był o 33,3% wyższy w porównaniu do 2011 r. Wskaźnik rentowności netto w 2012 r. wynosił 4,1% i jest wyższy niż osiągnięty w 2011 r. w wysokości 2,9%.

W 2012 r. wystąpiły czynniki, które wpłynęły na wyniki Grupy ELZAB:

- rozwiązanie układu zbiorowego pracy - rozwiązano całkowicie rezerwę na nagrody jubileuszowe w wysokości 2 201 tys. zł oraz obniżono poziom rezerwy na odprawy emerytalne o kwotę 680 tys. zł (pozostałe przychody operacyjne),
- dokonano aktualizacji wartości firmy MICRA METRIPOND KFT do zera, o kwotę 1 343 tys. zł. W sprawozdaniu jednostkowym ELZAB S.A. dokonano aktualizacji posiadanych udziałów w Spółce MICRA METRIPOND KFT o kwotę 1 545 tys. zł do wysokości kapitałów własnych Spółki MICRA METRIPOND KFT (495 tys. zł na 30.09.2012 r.). Przyczyną aktualizacji posiadanych udziałów oraz wartości firmy jest pogłębiająca się strata podmiotu zależnego oraz przedłużający się proces restrukturyzacji Spółki (pozostałe koszty finansowe). Aktualizacja udziałów nie wpłynęła na sprawozdanie skonsolidowane,
- dokonano aktualizacji wartości zapasów i złomowania w łącznej kwocie 1 134 tys. zł (koszty działalności podstawowej),
- wysięgowano 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. Podjęto również decyzję o zaprzestaniu produkcji w dzierżawionej lokalizacji przez MICRA METRIPOND KFT oraz wypowiedziano umowę 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,

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

- Wyksięgowano w pozostałe przychody operacyjne przedawnione zobowiązanie dot. Campesa S.A. (przejęte w wyniku połączenia ELZAB S.A. z MEDESA sp. z o.o., a dotyczące faktur z 2006 r. i 2007 r.) w kwocie 145 tys. zł,

Czynniki, które wpłynęły na wyniki Grupy ELZAB w 2011 r.:

- odpis aktualizujący wartość nieruchomości w Suchym Lesie o 2 160 tys. zł, który wpłynął na pozostałe koszty operacyjne,

c. Instrumenty finansowe

W 2012 r. Spółka ELZAB S.A. dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na koniec 2012 r. nie występują otwarte pozycje.

d. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	31.12.2012	udział %	31.12.2011	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)	21 084	32,23%	21 973	35,94%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	41 175	62,95%	33 867	55,40%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 149	4,81%	5 295	8,66%
RAZEM	65 408	100,00%	61 135	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	47 535	72,67%	42 231	69,08%
Zobowiązania długoterminowe	1 711	2,62%	6 397	10,46%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 162	24,71%	12 507	20,46%
RAZEM	65 408	100,00%	61 135	100,00%

e. Prace rozwojowe

W ostatnim okresie Dział Rozwoju Spółki ELZAB S.A. zakończył opracowanie nowych produktów:

1. Rodzina sprawdzarek cen.

Najważniejsze i nowatorskie cechy produktu to:

- funkcje multimedialne w postaci głosowego odtwarzania cen i wyświetlania informacji graficznych,
- różnorodność modułów skanujących oraz mediów komunikacyjnych (LAN, RS, WiFi)
- nowoczesne wzornictwo stworzone z udziałem znanej pracowni wzorniczej.

2. Rodzina wag kalkulacyjnych CAT 27

Stanowi odświeżenie i unowocześnienie uznanej rodziny wag CAT17 o 6 nowych modeli. Najważniejsze cechy nowej rodziny to funkcje kalkulacyjne, kolorowe wyświetlacze oraz modułowa budowa. Wagi mogą być produkowane w wielu wersjach językowych przeznaczonych na rynki zagraniczne oraz wykonane z różnymi własnościami metrologicznymi

3. Opracowanie nowej zintegrowanej platformy sprzętowej dla kas oraz zaprojektowanie nowoczesnej architektury oprogramowania, która pozwoli w dalszej perspektywie na znaczące

obniżenie kosztów wytwarzania produktów przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej niezawodności oraz funkcjonalności charakterystycznej dla kas produkcji ELZAB S.A.

4. Uniwersalna mobilna kasa elektroniczna ELZAB k10 zawierająca szereg nowatorskich rozwiązań, niespotykanych w tym segmencie urządzeń. Najważniejsze cechy produktu to:

- nowoczesne wzornictwo stworzone z udziałem znanej pracowni wzorniczej,
- interfejs dotykowy,
- wytrzymała obudowa z zastosowaniem technologii 2-komponentowej,
- bogate opcje komunikacji bezprzewodowej.

f. Gwarancje i poręczenia

Podmioty Grupy ELZAB nie udzieliły gwarancji i poręczeń, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.

Podmioty Grupy ELZAB nie otrzymały gwarancji i poręczeń.

g. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2012 r. Grupy ELZAB.

h. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

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

Wobec tego w ELZAB S.A. dużą wagę przywiązuje się do właściwego planowania zaopatrzenia w surowce, materiały i podzespoły do produkcji zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów, w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzaną przez dział marketingu.

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych w zakupach ogółem w 2012 r. wyniósł około 10%, w porównaniu do 2011 r., kiedy to wyniósł około 23 %.

Trzech największych dostawców krajowych stanowi łącznie około 47% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Najwięksi dostawcy komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu nie przekroczyli 5% dostaw ogółem.

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem.

Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży, z tytułu dostaw.

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są podmioty powiązane ELZAB S.A. i COMP S.A. oddział Nowy Sącz – łącznie 42,5% dostaw ogółem.

W przypadku spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT istnieje pośrednie ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy wag handlowych z hiszpańskiej firmy Dibal, które nabywa od COMP S.A., wyłącznego dystrybutora wag Dibal na rynku polskim i węgierskim.

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

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy.

Obecnie ELZAB S.A. obsługuje bezpośrednio sprzedaż do dealerów. Jest to wynikiem zakończonej w I półroczu 2012 r. restrukturyzacji sieci dystrybucji.

ELZAB S.A. obsługiwał również bezpośrednią sprzedaż do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską.

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A. Od miesiąca lipca 2011, w wyniku sprzedaży marki GLAB przez ELZAB S.A. do ELZAB SOFT Sp. z o.o. prowadzi również sprzedaż urządzeń gitarowych na rynki zagraniczne. Eksport wyniósł 58,6 % sprzedaży ogółem.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

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

W 2012 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 31.12.2012	1.01 - 31.12.2011
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	28,64	31,01
Wskaźnik rentowność netto %	4,07	2,86
Rentowność kapitału własnego ROE %	6,39	5,09
Rentowność aktywów ogółem ROA %	4,51	3,50
Wskaźnik bieżącej płynności	3,52	3,39
Wskaźnik wysokiej płynności	2,25	2,03
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	29,39	31,20

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 %*

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

- aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)*
5 aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe kosztów */
6 zobowiązania krótkoterminowe*
7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*
* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

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

W 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę ELZAB.

Zdarzenia, które wpłynęły w większym stopniu na osiągnięte wyniki zostały przedstawione w punkcie III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

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

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

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

	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi (finansowe)</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Zobowiązania Grupy ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	576	9 117	23 220	38	2 447
COMP S.A.	566	9 062	22 600	35	2 415
INSOFT Sp. z o.o.	-12	26			2
ORHMET Sp. z o.o.	4		120		
ENIGMA Sp. z o.o.		1			
PAYTEL S.A.	18	7		3	4
PACOMP Sp. z o.o.		21			26
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.			500		

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie nr 22 do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12. 2012 r.:

- stan obligacji COMP S.A. - 4 820 tys. zł,
- udzielona pożyczka dla firmy COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o. – 501 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31.12.2012 r. nie wystąpiły.

VIII. Informacja o znaczących umowach dla działalności Grupy ELZAB

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Grupy ELZAB były:

- a. Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego z dystrybutorami wyrobów ELZAB S.A., w ramach restrukturyzacji sieci dystrybucji zostały rozwiązane do końca półrocza 2012 r. Proces został zapoczątkowany w II półroczu 2011 r. Celem restrukturyzacji była poprawa dostępu partnerów handlowych do oferty Spółki oraz wzrost uzyskiwanej marży netto na sprzedaży.
- b. Umowa o współpracy zawarta w dniu 1.03.2005 r. z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.
- c. Umowa zawarta w dniu 17.08.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem było przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej kopii elektronicznej oraz modułu fiskalnego MF21. Zobowiązania z tytułu tej umowy wygasły w IV kwartale 2012 r.
- d. Umowa zawarta w dniu 26.01.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A. na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E. Urządzenia te były wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB.
- e. Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A.
Umowa została zawarta w celu uzyskania optymalnych warunków zakupu podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji (AI).
Na mocy umowy ELZAB S.A. będzie zlecał NOVITUS S.A. prowadzenie negocjacji i dokonywanie zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.
- f. Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. a Spółką NOVITUS S.A. dotycząca sprzedaży przez NOVITUS S.A. na rzecz ELZAB S.A. wag elektronicznych firmy DIBAL.
ELZAB S.A., zobowiązuje się dokonywać zakupu wag zgodnie ze składanymi zamówieniami oraz wprowadzać je do obrotu we własnej sieci sprzedaży oraz do Klientów Strategicznych ELZAB S.A. Zgodnie z umową, wynagrodzenie dla ELZAB S.A., z tytułu sprzedaży wag zostało ustalone jako rabat handlowy,
- g. Umowa w sprawie zasad współpracy zawarta w dniu 28.12.2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca usług doradczych w zakresie produktów i usług oferowanych na rynku oraz badań produktów i usług pod kątem nowych technologii.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

- h. Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie wspólnego projektu rozwojowego zawarta w dniu 07.01.2013 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca zaprojektowania, rozwoju oraz produkcji samoobsługowego kiosku pocztowego oraz rozwoju oprogramowania służącego do obsługi Produktu.
- i. Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 19.09.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. Spółka, na podstawie umowy, zleca FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.
- j. Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 10.08.2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a JM Elektronik Sp. z o.o., Spółka, na podstawie umowy zleca JM Elektronik Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.
- k. Umowy kredytowe
 - W ramach realizacji działań w zakresie optymalizacji kosztów finansowych Spółka zawarła Umowę Kredytową z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Umowy BRE BANK S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 000 tys. zł z przeznaczeniem i wykorzystaniem na spłatę kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. Jednocześnie ELZAB S.A. dokonał spłaty pozostałej kwoty kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski w wysokości 310 tys. zł. Spółka nie posiada zadłużeń z tytułu kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A.
 - Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 4.06.2009 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach z aneksem z dnia 07.05.2012 r. Limit kredytu wynosi 3 000 tys. zł z terminem spłaty do 7.05.2013 r. (poprzednio limit wynosił 6 000 tys. zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
 - Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r. (z aneksami) z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka, w formie odnawialnego limitu została zakończona. Spółka nie posiada zadłużeń z tytułu kredyt Zaliczka w PEKAO S.A. Spółka nie zamierza kontynuować w/w umowy.
- l. Umowy leasingu operacyjnego
 - Umowy leasingu operacyjnego zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
 - w dniu 29.05.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Centrum Obróbczego TSUGAMI BN20E-III. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 13.07.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Frezarki Uniwersalnej FNE 40N ze sterowaniem cyfrowym Heideinhain TNC 530. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 214 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
 - w dniu 24.08.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Hydraulicznej Prasy

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

Krawędziowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 352 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,

- w dniu 21.06.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Prasy Mimośrodowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 299 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,

m. Umowa pożyczki

- 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. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel kaucyjny.

n. Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce i obejmuje okres ubezpieczenia od 16.10.2012 r. do 15.10.2013 r.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z ACE European Group Limited- Oddział w Polsce Umowa obowiązuje od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- Umowa Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Spółki zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2013 r. do 31.01.2014r.

o. Umowy dotyczące objęcia obligacji

W okresie od dnia 01 listopada 2012 r. do dnia 24 stycznia 2013 r. ELZAB S.A. zawarł cztery umowy objęcia Obligacji. Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia Obligacji wynosi 4 800 tys. zł. Umową objęcia obligacji o największej wartości jest umowa, która została zawarta w dniu 20 grudnia 2012 r. pomiędzy Elzab a Comp Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Jutrzenki 116, 02 -230 Warszawa. Przedmiotem Umowy jest objęcie obligacji wyemitowanych przez Comp S.A. serii O12 o numerach serii od 1 do 28, o cenie emisyjnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych każda, tj. w łącznej wysokości 2.800.000,00 (dwa miliony osiemset tysięcy) złotych.

IX. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 09.07.2012 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.). Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2012 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 100 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W dniu 12.07.2011 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.). Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2011 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 105 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W 2012 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z w/w umów wynagrodzenie:

- w kwocie 42 tys. zł z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

- w kwocie 68 tys. zł na poczet badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2012 r.

X. Pracowniczy program emerytalny

ELZAB S.A., działając na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz.1207, z późniejszymi zmianami), w porozumieniu z reprezentacją pracowników, zawarł Pracowniczy Program Emerytalny, w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym AMPLICO Life S.A. Program ten został wpisany do rejestru decyzją Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych z dniem 1 października 2005 r.

W II półroczu 2012 r. została podjęta decyzja o rozwiązaniu powyższej umowy.

Pracowniczy Program Emerytalny został wykreślony z rejestru w listopadzie 2012 r. Wykreślenie pracowniczego programu emerytalnego z rejestru nastąpiło zgodnie z art. 40 ust.2 pkt 3 ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, tj. w związku z podjęciem przez pracodawcę decyzji o likwidacji programu, pod warunkiem zawarcia przez pracodawcę porozumienia w sprawie rozwiązania umowy zakładowej z reprezentacją pracowników.

XI. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

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

XII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

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

Od kwietnia 2011 r. Spółka ELZAB S.A. weszła do Grupy Kapitałowej COMP S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w 2013 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2012 r., będzie realizowany w ramach synergii z silną grupą branżową.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

1. Dalsze umacnianie pozycji na rynku urządzeń fiskalnych – w związku z objęciem obowiązkiem rejestracji sprzedaży szerszej grupy podatników, których minimalne obroty wynoszą 20 tys. zł a nie 40 tys. zł jak dotychczas oraz grupy podatników szkół nauki jazdy w 2013 r. jest przewidywany wzrost sprzedaży na rynek pierwotny, który w kolejnych latach, powinien skutkować wzrostem sprzedaży na rynku odtworzeniowym,
2. Zwiększenie udziału w dynamicznie rozwijającym się rynku niefiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
3. Dalsze umacnianie efektu synergii w ramach Grupy COMP S.A. do zwiększenia rentowności działalności Spółki.

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

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

XIII. Oświadczenie O Stosowaniu Ładu Korporacyjnego

Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 r. przez Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.

Zarząd Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej: „Emitent” lub „Spółka”) przekazuje na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W roku 2012 Emitent stosował się wyłącznie do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych" (dalej: „Dobre Praktyki”), przyjętych przez Radę Giełdy. Tekst wskazanego zbioru zasad wraz ze zmianami jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie portalu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w części poświęconej tematyce ładu korporacyjnego pod adresem www.corp.gov.gpw.pl oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.elzab.com.pl w sekcji "relacje inwestorskie”

2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emitent stosował w 2012 r. wszystkie zasady opisane w dokumencie, o którym mowa w punkcie powyżej.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

W Spółce stosowany jest system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej w publikowanych raportach okresowych.

Spółka posiada Zakładową Politykę Rachunkowości, która ustala sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

ochrony danych. Przyjęte w Spółce zasady polityki rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniający porównywalność danych finansowych.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest następujący:

1. Spółka ma ustalony proces sporządzania budżetu na poszczególne lata, który jest opracowywany z uwzględnieniem założeń planu strategicznego i aktualnych uwarunkowań możliwych do rozpoznania na moment sporządzania budżetu.
2. Spółka stosuje ustalony proces bieżącego raportowania zarządczego we wszystkich obszarach objętych budżetem, które mają znaczący wpływ na wyniki Spółki, umożliwiając monitorowanie tych wyników w porównaniu do założeń budżetu.
3. W Spółce występuje ustalony podział obowiązków i osób odpowiedzialnych za bieżące raportowanie oraz za sporządzanie okresowych raportów finansowych.
4. Zarząd Spółki w sposób regularny dokonuje analizy sporządzanych raportów i monitorowania wyników Spółki oraz podejmuje działania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ewentualnych ryzyk i zagrożeń.
5. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości zarządczej, prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe oraz prawidłowo stosowane zasady określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.
6. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.
7. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W 2012 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji Emitenta była Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZA
COMP S.A.*	13 011 189	17 700	13 028 889	13 099 689	80,45
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13
Pozostali akcjonariusze	2 579 119	18 770	2 597 889	2 672 969	16,42
OGÓŁEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100

*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 zakładowym).

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

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).

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Brak posiadaczy akcji wyemitowanych przez Spółkę, które to akcje dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych na emitenta.

Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd. Kwestie powoływania, odwoływania i kompetencji Zarządu regulują § 13 do § 16 Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej ilości członków. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa trzy kolejne lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza ustala też zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu oraz delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady nadzorczej.

9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz Statutem Emitenta zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej odpowiednią większością głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do Sądu Rejestrowego.

W trakcie procedury zmiany Statutu, Spółka przestrzega m.in. przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz. U. nr 131, poz. 1080 z późn. zm.) oraz zasad wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

10. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasad wynikających z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zwoływane przez Zarząd Spółki i odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się 29 czerwca.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki w miarę potrzeby na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELAB S.A.”, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Walne Zgromadzenie posiada kompetencje przewidziane w Kodeksie spółek handlowych. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały w takich sprawach jak m.in.:

- umorzenie akcji własnych,
- emisja obligacji w tym obligacji zamiennych,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie Spółki i jej przekształcenie,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa,
- ustanowienie na nim prawa użytkowania oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki,
- wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego.

Spółka wyemitowała akcje na okaziciela oraz akcje imienne. Akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów podczas głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje imienne mogą zostać na wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela.

Zgodnie ze Statutem Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Akcjonariusze wykonują swoje prawa w sytuacjach i na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELZAB S.A.”.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działań organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

1. Organ Zarządzający:

W skład Zarządu Emitenta na 31.12.2012 r. wchodziły następujące osoby:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu,
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu,
Janusz Krupa – Członek Zarządu,
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu.

Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi trzy (3) lata.

Zarząd Spółki pracuje w oparciu o Statut Spółki oraz o Regulamin Zarządu. Regulamin określa między innymi sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd:

- objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w innej spółce oraz zbycie udziałów (akcji) będących własnością Spółki,
- nabycie, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części,
- nabycie lub zbycie nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego) lub udziału w niej,
- ustalania treści sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy,
- we wszelkich sprawach, które mają być przedstawione do decyzji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
- ustanowienia prokury,
- zwołania Walnego Zgromadzenia oraz ustalania porządku obrad Walnych Zgromadzeń (zwyczajnych i nadzwyczajnych),
- wnioskowania nowej emisji akcji i obligacji,
- ustalania rocznych planów ekonomiczno-finansowych i wieloletnich,
- programów rozwoju,
- zaciągnięcie lub udzielenie pożyczki, zaciągnięcie kredytu, udzielenie poręczenia lub zabezpieczenia przez Spółkę wykonania zobowiązania własnego lub osoby trzeciej, których jednostkowa wartość przekracza równowartość 500 tys. złotych,
- określenia zakresu kompetencji i nadzoru nad poszczególnymi pionami organizacyjnymi przez członków Zarządu,
- ustalania regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A., regulaminu pracy oraz zasad wynagradzania pracowników Spółki,
- ustalanie zmiany płac dla pracowników Spółki,
- oraz inne będące w gestii Zarządu.

2. Organ Nadzorczy:

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na 31.12.2012 r. wchodziły następujące osoby:

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.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy (3) lata.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania, zasady zwoływania posiedzeń, zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zasady powoływania i funkcjonowania komitetów stałych Rady oraz komitetów ad hoc.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej Spółki albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, poszczególnych bądź wszystkich członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania, przez okres nie dłuższy niż 3 miesiące, czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz wniosków zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki oraz budżetów rocznych, a także zatwierdzanie ich zmian,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela,
- zatwierdzanie zmiany zasad (polityki) rachunkowości stosowanych przez Spółkę,
- ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i ustalanie wynagrodzenia członków rady delegowanych do

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

- samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych lub delegowanych na podstawie art; 390 § 2 Kodeksu spółek handlowych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie następujących czynności:
 - nabycie, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części,
 - nabycie lub zbycie nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego) lub udziału w niej,
 - objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w innej spółce oraz zbycie udziałów (akcji) będących własnością Spółki,
 - zaciągnięcie lub udzielenie pożyczki, zaciągnięcie kredytu, udzielenie poręczenia lub zabezpieczenia przez Spółkę wykonania zobowiązania własnego lub osoby trzeciej, którego jednostkowa wartość przekracza równowartość 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);

Zasady działania zarówno organu zarządzającego, jak i organu nadzorczego zgodne są z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulaminów regulujących pracę tych dwóch podmiotów, czyli odpowiednio „Regulaminu Zarządu” i „Regulaminu Rady Nadzorczej”.

Obydwa te organy w swoich działaniach kierowały się również wytycznymi, zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

XIV. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r., sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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

XV. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z z § 92 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
31.12.2012 r. (w tys. PLN)

dokonującego badania prezentowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB za 2012 r., został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19 oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań finansowych Grupy ELZAB spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 21.03.2013 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu