

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za IV kwartał 2013 r.



Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	4
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	5
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	5
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	6
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.	6
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	11
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	11
6.	Instrumenty finansowe	12
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
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	14
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.	17
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	17
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	18
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	18
4.	Akcje własne	19
5.	Wypłata dywidendy	19
6.	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 ELZAB20	19
X.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
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

Audytor: 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

Segment: 5 PLUS

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 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 31.12.2013 r. wchodził:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Morawski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Należyty- Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.12.2013 r. podjęło uchwały nr 8/2013 i 9/2013, na mocy których powołano do Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej kadencji Pana Krzysztofa Morawskiego oraz Pana Grzegorza Należytego.

Pan Bogusław Łatka zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A. w grudniu 2013 r.

3. Skład Grupy ELZAB

W IV kwartale 2013 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.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za IV kwartał 2013 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 2013 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 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. i za porównywalny okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. i za porównywalny okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2013 r. (w tys. zł)
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 2013 r. i za porównywalny okres IV kwartału 2012 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 26.03.2013 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2012 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2012 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2013 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia.

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

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013 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 2013	4 kwartały 2012	4 kwartały 2013	4 kwartały 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 087	72 343	26 380	17 333
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 377	5 480	3 652	1 313
Zysk (strata) brutto	16 051	4 346	3 812	1 041
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 872	2 956	3 057	708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 306	13 122	4 896	3 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 032	-8 946	-4 830	-2 188
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-653	-2 696	-157	-659
Przepływy pieniężne netto, razem	-379	1 480	-91	362
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,80	0,18	0,19	0,04
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	99 052	65 408	23 884	15 999
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 772	1 711	668	419
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	38 530	16 162	9 291	3 953
Kapitał własny	57 750	47 535	13 925	11 627
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 339	5 416
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,58	2,95	0,86	0,72

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2013 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2013	4 kwartały 2012	4 kwartały 2013	4 kwartały 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 002	67 790	24 698	16 243
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 409	5 646	3 659	1 353
Zysk (strata) brutto	16 093	4 258	3 822	1 020
Zysk (strata) netto	12 883	2 870	3 059	688
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 977	13 623	4 094	3 332
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 666	-9 056	-5 465	-2 215
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-558	-2 560	-135	-626
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 247	2 007	-1 506	491
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,80	0,18	0,19	0,04

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	89 822	64 489	21 658	15 774
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 580	1 602	622	392
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	29 474	15 336	7 107	3 751
Kapitał własny	57 768	47 551	13 929	11 631
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 339	5 416
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,58	2,95	0,86	0,72

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. a także przepływów pieniężnych za 2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2012 r. oraz do przeliczenia przepływów pieniężnych za 2012 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2012 r. – 4,0882
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2013 r. – 4,2110.
- 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.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w IV kwartale 2013 r. wyniosły 26 046 tys. zł i były o 36,8% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2012 r., które wynosiły 19 040 tys. zł.

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2013 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 16 918 tys. zł,
- produktów nefiskalnych ELZAB – 3 851 tys. zł,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 1 503 tys. zł,
- towarów i materiałów – 3 774 tys. zł.

W IV kwartale 2013 r. w stosunku do IV kwartału 2012 r. w ELZAB S.A. odnotowano wzrosty wartości sprzedaży w poszczególnych segmentach:

- urzędzeń fiskalnych o 48,8%,
- produktów нефiskalnych o 1,0%,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych o 16,2%,
- towarów i materiałów o 47,8%.

W segmencie urzędzeń fiskalnych wzrost wartości sprzedaży uzyskano niemalże w każdej z grup - w grupie kas małych, kas segmentu średniego oraz w grupie drukarek fiskalnych.

W IV kwartale 2013 r. rozpoczęto dostawy nowych kas fiskalnych na rynek węgierski.

W segmencie produktów нефiskalnych, w grupie wag sprzedaż była na podobnym poziomie jak w IV kwartale 2012 r.

W grupie automatycznej identyfikacji ELZAB S.A. odnotował 11% wzrost sprzedaży sprawdzarek cen.

W segmencie towarów i materiałów na uwagę zasługuje sprzedaż produktów z grupy automatycznej identyfikacji (czytniki, kolektory danych, drukarki etykiet), która w IV kwartale 2013 r. wzrosła o 45% w stosunku do IV kwartału 2012 r. Największy wzrost odnotowano w grupie czytników kodów. Odnotowano również 27% wzrostu w grupie szuflad kasowych. Coraz większą popularnością cieszą się systemy POS oferowane przez ELZAB S.A., sprzedaż w tej grupie wzrosła o 279%.

MICRA METRIPOND KFT

W IV kwartale 2013 r. Spółka realizowała 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 nowych kas fiskalnych Jota M i Mini M oraz kas fiskalnych dostarczanych przez COMP S.A. W związku z wprowadzeniem na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urzędzeń fiskalnych nastąpiła, konieczność wymiany urzędzeń przez wszystkich użytkowników. Sprzedaż urzędzeń fiskalnych przez MICRA METRIPOND KFT w IV kwartale 2013 r. stanowiła znaczący udział w sprzedaży ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2013 r. wyniosły 7 553 tys. zł i były prawie sześciokrotnie wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości 18,9 %, w porównaniu do uzyskanej w IV kwartale 2012 r. w wysokości 8,3%.

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 urzędzeń fiskalnych.

Od m-ca sierpnia 2012 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 2013 r. wyniosły 660 tys. zł i były wyższe o 36% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 25,6% tj. na poziomie niższym o 9,7 punkta procentowego od uzyskanej w IV kwartale 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w IV kwartale 2013 r. wyniosła 30 407 tys. zł i była o 49,5% wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2012 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w IV kwartale 2013 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 9 312 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 30,6%, tj. na poziomie wyższym niż osiągnięta rentowność brutto w IV kwartale 2012 r., która wyniosła 29,7%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w IV kwartale 2013 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 2 302 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w IV kwartale 2012 r. w wysokości 1 425 tys. zł.

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

- osiągnięty poziom sprzedaży o 49,5% wyższy niż w IV kwartale 2012 r., przy częściowym zachowaniu porównywalnego poziomu kosztów stałych,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego oraz zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od osiąganych wyników Spółki,
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- w IV kwartale 2013 r. skutek aktualizacji wartości zapasów, złomowania zapasów oraz aktualizacji należności wpłynął na obniżenie wyniku o 662 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2012 r. wpłynął na poprawę wyniku o 227 tys. zł.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 7 007 tys. zł i były wyższe od poniesionych w IV kwartale 2012 r. o 40,6%.

W IV kwartale 2013 r. poniesiono o 76,7% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Związane jest to z ponoszeniem wyższych nakładów na działania i akcje marketingowe prowadzone przez Grupę ELZAB oraz wyższych kosztów związanych ze zmiennymi składnikami wynagrodzenia zależnymi od wyników.

W IV kwartale 2013 r. skutek aktualizacji należności wpłynął na obniżenie wyniku o 3 tys. zł, w IV kwartale 2012 r. wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 356 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym o 19,4% niż w IV kwartale 2012 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 223 tys. zł.

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

W IV kwartale 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 1 033 tys. zł. W IV kwartale ubiegłego roku wyksięgowano w pozostałe przychody operacyjne zobowiązanie z tytułu dostaw oraz pożyczki, jakie MICRA METRIPOND KFT

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2013 r. (w tys. zł)

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 w kwocie 121 tys. zł. Skutek zdarzeń jednorazowych, jakie miały miejsce w MICRA METRIPOND KFT jest dodatni i wynosi 636 tys. zł. Wyksięgowano również 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.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2013 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 525 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 458 tys. zł.

W IV kwartale 2013 r. wystąpiło dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 208 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji.

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

W IV kwartale 2012 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wynosił 1 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2013 r. zysk brutto w wysokości 2 733 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w IV kwartale 2012 r. w wysokości 2 459 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w IV kwartale 2013 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 266 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w IV kwartale 2012 r. w wysokości 2 080 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 31.12.2013	1.01 - 31.12.2012
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,53	28,64
2	Wskaźnik rentowność netto %	11,59	4,07
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	24,47	6,39
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	15,66	4,51
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,62	3,52
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,79	2,25
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	35,98	29,39

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB	1.01 - 31.12.2013	1.01 - 31.12.2012
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	35,46	29,45
2	Wskaźnik rentowność netto %	12,39	4,23
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	24,46	6,23
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	16,70	4,52
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,10	4,29
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,13	2,82
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	31,75	27,41

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

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2013 r. (w tys. zł)

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

3. Segmenty działalności

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

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i zakresem świadczonych usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału 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 2013 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 2013 r. w grupach asortymentowych wydzielonych, jako jeden segment rynku elektronicznego. W wartości skonsolidowanych przychodów około 66 % 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.	86%	14%	100%
- przychody	22 272	3 774	26 046
MICRA METRIPOND KFT	12%	88%	100%
- przychody	915	6 638	7 553
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	66%	34%	100%
- przychody	435	226	661
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	66%	34%	100%
- przychody	20 038	10 369	30 407
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w IV kwartale 2013 r.	8 582	730	9 312

ELZAB S.A. w IV kwartale 2013 r. dostarczała swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach IV kwartału 2013 r. i IV kwartału 2012 r. oraz w okresach narastających, według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	IV kwartał 2013	% udział	IV kwartał 2012	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	22 932	75,42%	18 071	88,84%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	7 475	24,58%	2 271	11,16%
Razem	30 407	100%	20 342	100%

w tys. zł	4 kwartały 2013	% udział	3 kwartały 2012	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	98 586	88,75%	64 538	89,21%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	12 501	11,25%	7 805	10,79%
razem	111 087	100%	72 343	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy. We wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkiem duże grupy podatników – lekarzy i prawników.
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Na sezonowość sprzedaży wpływ ma głównie popyt na rynku krajowym, ponieważ udział sprzedaży na rynki zagraniczne jest niewielki.

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 2013 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w IV kwartale 2013 r. uległ zwiększeniu o 17 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2013 r. i wynosi 1 147 tys. zł na koniec IV kwartału 2013 r.
2. W IV kwartale 2013 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została obciążona skutkiem aktualizacji wartości zapasów w wysokości 659 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2013	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	278	342	64
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	483	483	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	2 321	2 788	467
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	505	1 447	942
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 997	2 683	-314
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	77	54	-23
Pozostałe rezerwy	99	127	28
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	6 760	7 924	1 164

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
IV kwartał 2013 r. (w tys. zł)

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.09.2013 r. uległ zwiększeniu o 41 tys. zł i na koniec IV kwartału 2013 r. wyniósł 830 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 31.12.2013 r. wynosił 2 120 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.09.2013 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 31.12.2013	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	53	65	12
niewykorzystane urlopy	92	92	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	570	561	-9
zarachowane koszty	471	483	12
zawieszona marża na zapasach	20	74	54
fundusz promocyjno-reklamowy	96	358	262
fundusz gwarancyjny	566	487	-79
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 868	2 120	252

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

6. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2013 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

Na dzień 31.12.2013 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 17 500 tys. zł, zarachowane odsetki od obligacji na 31.12.2013 r. wynosiły 299 tys. zł.

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

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji i udzielonych pożyczek</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	4 612	15 487	3 592	23 688	3 300
MICRA METRIPOND KFT	3 303	310	3 355	2 368	300
w tym: pożyczka				2 368	
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	559	1 039	174	160	239
w tym: pożyczka				160	
COMP S.A.	540	13 396	63		2 728
INSOFT Sp. z o.o.		64			6
Paytel S.A.	209	12			
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.		6			8
COMP S.A.				1 000	
w tym: obligacje				1 000	
Safe Computing sp. z o.o.				2 500	
w tym: obligacje				2 500	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	1	660		12 000	19
w tym: obligacje				12 000	
SCO Retail Sp. z o.o.				2 000	
w tym: obligacje				2 000	

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-31.12.2013 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.12.2013 r.

Inne:

Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. spłaciła zaciągniętą w grudniu pożyczkę w kwocie 500 tys. zł oraz zapłaciła należne odsetki w kwocie 7 tys. zł.

ELZAB S.A. udzielił spółce MICRA METRIPOND KFT pożyczek o wartości 22 000 tys. huf oraz 564 tys. euro.

ELZAB S.A. udzielił spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 160 tys. zł.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2013 r. wyniosły 966 tys. zł. W związku ze wzrostem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2012 r., niezrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 2013 r. o 253 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 12.02.2014 r. 24 umowy objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 29 100 tys. zł.

Stan objętych obligacji na 31.12.2013 r. wynosił 1 000 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień publikacji raportu wynosi 1 000 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.12.2012 r. do 12.02.2014 r. zawarła: umowę pożyczki, trzy umowy o współpracy oraz 5 umów objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 12 500 tys. zł.

Stan objętych obligacji na 31.12.2013 r. wynosi 12 000 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień publikacji raportu wynosił 12 500 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 12.02.2014 r. 3 umowy objęcia obligacji Spółki Safe Computing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Arabskiej 7A.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 6 900 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień 31.12.2013 r. wynosi 2 500 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień publikacji raportu wynosił 2 500 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 24.10.2013 r. do 12.02.2014 r. 3 umowy objęcia obligacji ze Spółką SCO RETAIL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Raszynie przy ul. Al. Krakowska 20A.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 2 000 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień 31.12.2013 r. wynosi 2 000 tys. zł.

Stan objętych obligacji na dzień publikacji raportu wynosił 2 000 tys. zł.

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

Spółka ELZAB S.A. zawarła ze spółką zależną, MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech umowę o współpracy, której przedmiotem jest produkcja i dostawa przez ELZAB S.A. dla Micry urządzeń fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski, a także określenie warunków działalności stron w zakresie dystrybucji, realizacji usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych urządzeń na rynku węgierskim.

Na dzień publikacji raportu wartość umowy wynosi 10 393 tys. zł.

Informacja odnośnie zawarcia umowy została opublikowana raportem bieżącym nr 1/2014.

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 2013 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.12.2013 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2013 r.	0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2013 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2013 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2012 r. wartość firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

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

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

- na finansowanie bieżącej działalności (30 tys. euro + 6 100 tys. huf, spłata w miesięcznych ratach począwszy od września 2013 r. do sierpnia 2014 r.; kwota spłacona 4 880 tys. huf),
- na zakup podzespołów do nowych kas fiskalnych oraz testy pilotażowe kas fiskalnych w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech (35 tys. euro, spłata w 3 miesięcznych ratach, począwszy od stycznia 2014 r.),

- na finansowanie kampanii marketingowej mającej na celu pozyskanie klientów na nowe urządzenia w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech (99 tys. euro, spłata do czerwca 2014 r.) oraz

- na zakup podzespołów do nowych kas fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski oraz na finansowanie bieżącej działalności (400 tys. euro, spłata pożyczki nastąpi do czerwca 2014 r.).

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

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

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

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,

- 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,

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

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

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania długoterminowe	1 482	830
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	880	90
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	602	740
Zobowiązania krótkoterminowe	3 479	1 470
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 980	1 089
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	499	381

Kredyty bankowe obejmują:

- kredyt inwestycyjny - ELZAB S.A. – na zakup nieruchomości w Suchym Lesie – kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013 r. wynosi 83 tys. zł,

- kredyt inwestycyjny - ELZAB S.A. – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013 r. wynosi 1 144 tys. zł,

- kredyt w rachunku bieżącym ELZAB S.A. – kwota wykorzystania limitu na 31.12.2013 r. wynosi 2 625 tys. zł,

- kredyt gotówkowy - MICRA METRIPOND KFT – na finansowanie bieżącej działalności - kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013 r. wynosi 8 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 1 073 tys. zł,

- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 28 tys. zł.

W IV kwartale 2014 r. ELZAB S.A. zwiększył limity kredytów w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. o 2 000 tys. zł (do 6 000 tys. zł).

ELZAB S.A., wg stanu na 31.12.2013 r. posiada otwarte limity kredytowe w ING BANK ŚLĄSKI S.A. oraz Millenium S.A. na łączną kwotę 10 000 tys. zł. Związane jest to z możliwym większym zaangażowaniem gotówki na finansowanie zakupów podzespołów do produkcji na rynek węgierski.

Na 31.12.2013 r. ELZAB S.A. posiadał zadłużenie w rachunku bieżącym w wysokości 2 625 tys. zł.

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2013 r.:
 - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 639 tys. zł. Kwota ta nie uległa zmianie w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2012 r.
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.
- 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,
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł.
- wg stanu na 31.12.2012 r. wynosiła 44 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.

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

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
 - 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,
- Informację odnośnie udzielonego poręczenia Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 3/2014.

Podmiot zależny spółka MICRA–METRIPOND KFT zawarła w okresie od 15.10.2013 r. szereg umów ze spółką MONTEL Informatika KFT z siedzibą w Budapeszcie, których łączna wartość do dnia dzisiejszego wynosi 18.495.820,97 zł.

Przedmiotem umowy o największej wartości jest umowa dostawy modułów fiskalnych z dnia 15.10.2013 r. przez MONTEL Informatika KFT dla Spółki MICRA. Wartość umowy na dzień jej zawarcia wynosi 13.905.245,19 zł. Warunki finansowe określone w umowie nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy z możliwością przedłużenia okresu obowiązywania. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia. Informację odnośnie powyższych umów Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 2/2014.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 23.01.2014 r. umowę o kredyt złotowy w Banku PEKAO S.A. na kwotę 4.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Powyższy limit przeznaczony jest na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Warunki finansowe określone w umowie nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

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 2013 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.IL.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	13 011 189	18 450	13 029 639	13 103 439	80,47	80,74
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755		1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
Pozostali akcjonariusze	1 915 636	18 020	1 933 656	2 005 736	12,32	11,98
OGÓŁEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

* Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 14.203.394 akcji ELZAB S.A., co stanowi 88,01% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio -13.011.189 akcji zwykłych, co stanowi 80,63% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio -18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio -1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym).

Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 14.277.194 głosów, co stanowi 87,68% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 13.103.439 głosów, co stanowi 80,47% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Ogółem:

Kapitał akcyjny 22 142 962,40 PLN

ilość akcji ogółem 16 137 050

ilość głosów ogółem 16 282 930

ilość akcji w obrocie publicznym 16 137 050

ilość akcji w obrocie giełdowym 16 100 580

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

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

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

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
Krzysztof Morawski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	0
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Grzegorz Należyty	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 2013 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

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

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

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	813

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

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

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za III kwartał 2013 r., uległa zmniejszeniu w związku ze zmianą składu RN.

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 IV kwartał 2013 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 IV kwartał 2013 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.
- c) W III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2013 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 996
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i>	2009	104 610	2,41	252	0,65%	0,64%	142	254
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu ich umorzenia lub – po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki – w celu ich dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony Uchwałą Zarządu Spółki</i>	2013	663 483	4,00	2 654	4,11%	4,07%	902	2 686
RAZEM	X	1 173 755	4,17	4 899	7,27%	7,21%	1 596	4 936

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

5. Wypłata dywidendy

Nie dotyczy.

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

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

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2013 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

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

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

W IV kwartale 2013 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

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

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- b) rozporządzenie Ministerstwa Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących, które wprowadziło próg zwolnienia w ewidencjonowaniu przy użyciu kasy fiskalnej na poziomie 20.000 zł,
- c) skuteczność wprowadzenia na Węgrzech nowych warunków technicznych dotyczących urządzeń fiskalnych i wynikającej zeń wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) utrzymanie pozycji rynkowej innowacyjnej kasy mobilnej K10 z dotykowym wyświetlaczem,
- b) 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,
- c) pozyskanie kolejnych zamówień na usługi produkcyjne.

XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2012 r. oraz w sprawozdaniu za I półrocze 2013 r.