

# **Sprawozdanie finansowe** **ELZAB S.A.**

za okres

od 01.01.2013 r.

do 31.12.2013 r.

## **Spis treści**

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| Dział I                                  |    |
| Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego | 3  |
| Dział II                                 |    |
| Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A.        | 24 |

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

***a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,***

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- w Warszawie, ul. Taborowa 14
- we Wrocławiu, ul. Słubicka 22
- w Suchym Lesie k/Poznań, ul. Akacyjowa 4

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

1. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z
2. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
3. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
5. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
6. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
7. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
8. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
9. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
10. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
12. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
13. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
14. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z
15. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
16. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
17. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z
18. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
19. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
20. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z
21. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z
22. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
23. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
24. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
25. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
26. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
27. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem

ELZAB S.A.  
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
31.12.2013 r. (w tys. PLN)

autorskim PKD 77.40.Z

28. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z

29. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

**b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

**c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,**

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2013 r. i na 31.12.2012 r.

**d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji**

W dniu 26.03.2014 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r. do publikacji.

**e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.**

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

W 2013 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ELZAB S.A.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 r.:

W grudniu 2013 r. Pan Bogusław Łatka, który był Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej ELZAB S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ELZAB SA. .

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.

**f) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,**

Spółka posiada biura handlowe w Warszawie, we Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania, które nie

ELZAB S.A.  
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
31.12.2013 r. (w tys. PLN)

sporządzają samodzielnych sprawozdań finansowych.

**g) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,**

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**h) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,**

W okresie 2013 r. nie nastąpiło połączenie ELZAB S.A. z innymi podmiotami.

**i) wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,**

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**j) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej,**

Zgodnie z uchwałą nr 11 WZA z dnia 18.05.2006 r., ELZAB S.A. począwszy od 01.01.2007 r., do polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, stosuje reguły określone w MSR/MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

**k) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi rocznymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do uprzednio publikowanych rocznych danych finansowych

**l) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,**

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2013 r. i za 2012 r. nie zawierały zastrzeżeń.

**m) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

#### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 26.03.2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

*n) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,*

## **1. Informacje wstępne**

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez ELZAB S.A. przedstawione zostały poniżej.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. oraz okres porównywalny 2012 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia również wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Spółki stosowanym do segmentów jest segment branżowy natomiast segment geograficzny jest segmentem uzupełniającym.

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Działalność Spółki jest jednorodna, prowadzona w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ściśle uzupełnienie podstawowej oferty ELZAB S.A. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe związane z ofertą handlową Spółki. Produkty ELZAB S.A. oferowane do sprzedaży charakteryzują się podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców.

W związku z powyższym Spółka całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne oraz нефiskalne.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. Dla celów zarządczych definiowana jest więc wartość sprzedaży realizowanej na terytorium Polski oraz na rynkach zagranicznych.

### **Ważne oszacowania i założenia księgowe**

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu zastosowania pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań bieżących w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

### **Korekta błędów**

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego.

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnych są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce, kierując się jednocześnie zasadą istotności.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione. W przypadku gdy koszty finansowania zewnętrznego można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów (MSR 23).

## **2. Aktywa trwałe**

**Rzeczowe aktywa trwałe** obejmują środki i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są w celu

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również przekazane zaliczki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do ustalania wartości bilansowej oraz ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych stosuje się postanowienia MSR 16 (*Rzeczowe aktywa trwałe*) oraz MSR 36 (*Utrata wartości aktywów*)

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- budynki, budowle,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu
- pozostałe środki trwałe,
- grunty,
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

**Cenę nabycia** stanowi cena zakupu z faktury dostawcy powiększona o koszty związane z zakupem poniesione do dnia przekazania środka trwałego do używania (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w transporcie, montażu, instalacji i uruchomienia, opłat notarialnych, koszty finansowe, cło i podatki).

**Za koszt wytworzenia** uważa się wartość, w cenach nabycia, zużytych do wytworzenia środka trwałego rzeczowych składników majątku, usług obcych, kosztów wynagrodzeń, odsetek i prowizji i innych kosztów dających się przyporządkować do wartości wytworzonego środka trwałego poniesionych do dnia przekazania środka trwałego do użytkowania.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z wytycznymi MSR 23.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

Na dzień bilansowy środki trwałe wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki, budowle – od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia - od 2 do 20 lat,
- środki transportu – od 2,5 do 8 lat,
- pozostałe środki trwałe – od 2 do 10 lat.

Przyznane drogą administracyjną prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka prezentuje pozabilansowo, ponieważ w treści decyzji nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na Spółkę. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W oparciu o zasadę istotności regulowanej na gruncie MSR 1 oraz w oparciu o zasady rachunkowości określone w pkt 2 „środki trwałe o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok”:

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

wyższa niż 1 000 zł i niższa niż 3 500 zł,

- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1 000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym.

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady stosowane przy ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszym akapicie poświęconym temu tematowi. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

**Wartości niematerialne** obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są możliwe do zidentyfikowania, pozostają pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości oraz, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy gdy jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

W przyszłości korzyści ekonomiczne osiągane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę gospodarczą.

Do, ustalania wartości na moment początkowego ujęcia, ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących stosuje się postanowienia MSR 38 (*Wartości niematerialne*) i 36 (*Utrata wartości aktywów*).

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez Spółkę we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:

- istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej, tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
- znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),
- dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

W/w kryteria stosuje się wobec nakładów początkowych i kosztów ponoszonych w terminie późniejszym.

- inne wartości niematerialne - autorskie prawa majątkowe i pokrewne do praw majątkowych, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych i licencji, know how.

Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

**Za koszt wytworzenia** uważa się wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio podporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów wytworzenia wartości niematerialnych zaliczane są: materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych, koszty świadczeń pracowniczych, uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego i inne koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

**Cenę nabycia** stanowi cena zakupu uwzględniająca cło importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, oraz inne nakłady związane z przygotowaniem składnika wartości niematerialnych do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wykazywane są wg kosztu wytworzenia lub ceny nabycia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową od 2 do 10 lat dla kosztów prac rozwojowych oraz innych wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnosi się do kosztów działalności podstawowej Spółki.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

W przypadku wystąpienia wartości firmy nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dokonane odpisy wartości firmy odnoszone są w koszty finansowe Spółki i nie podlegają odwróceniu. Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3.500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążyć koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

#### **Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Następuje to wówczas kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu

aktualizującego wartość środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

### **Leasing**

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

### **3. Aktywa finansowe**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego.
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych składnikach pełnego dochodu za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych składnikach pełnego dochodu ujmuje się w wyniku finansowym.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmuje w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów

kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nigdy nie odwraca się.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

#### **4. Aktywa obrotowe**

##### **Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, kosztów podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Na koszt wytworzenia składają się także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji, utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

Na koniec okresu sprawozdawczego wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, ujmowane są w działalności podstawowej. Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych do września 2012 r. były obejmowane odpisem aktualizującym, według indywidualnej oceny możliwości ich zużycia lub odsprzedaży i ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Od września 2012 r. Spółka stosuje zasadę wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym % przeszacowania. Statystyczne przeszacowanie zapasów dokonywane jest kwartalnie.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
31.12.2013 r. (w tys. PLN)

### **Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.**

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

Decyzję o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd na wniosek Menedżera Kredytów.

Odpis aktualizujący należności prezentowany jest w pozycji kosztów sprzedaży. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego skutkuje zmniejszeniem kosztów sprzedaży. Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych w kasie i na rachunkach bankowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w przychody finansowe.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Spółka klasyfikuje aktywa trwale do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży (*MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży*) jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Wydłużenie okresu potrzebnego na sfinalizowanie transakcji sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieje wystarczający dowód, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

pomniejszonej o koszty zbycia.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

## 5. Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości i według zasad określonych w Kodeksie S spółek Handlowych,

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Spółkę

- akcje własne

Akcje własne to wartość skupionych przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia i w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny Spółki),

- - zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## 6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

### Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego do zapłaty zobowiązania. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wpływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty rezerw, w zależności od ich rodzaju, wykazywane są w odpowiedniej kategorii kosztów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pracownicy Spółki nabywają prawo do wypłaty określonych świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. W Spółce obowiązywał Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, na mocy którego wszyscy pracownicy Spółki mieli prawo do nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno-rentowych. W 2012 r. Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy został rozwiązany zgodnie z Uchwałą Zarządu nr 34/2012, w związku z czym zostały rozwiązane w całości rezerwy na nagrody jubileuszowe (nie będą już wypłacane) a poziom rezerw na odprawy emerytalno-rentowe został zredukowany do 1 miesięcznej odprawy.

Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz lub Pracownicy Spółki.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o

zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów działalności podstawowej.

Spółka również dokonuje szacunku rezerwy na roczną premię Zarządu oraz na premie kwartalne dla części pracowników objętych Programem Zarządzania przez Cele. Premia Zarządu ma charakter uznaniowy, zależny od decyzji RN i jest wypłacana po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania Spółki. Wypłata premii kwartalnej dla pracowników jest uzależniona od realizacji celów firmy oraz celów indywidualnych. Rezerwa na premię Zarządu oraz na premie kwartalne pracowników odnoszona jest w koszty działalności podstawowej.

### **Kredyty bankowe**

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

Spółka jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin spłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie, bez względu na termin ich wymagalności, jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Ewentualne odsetki za zwłokę ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

**Fundusze specjalne** obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zwiększenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z tytułu podziału części zysku, ujmowane są w kosztach świadczeń na rzecz pracowników w roku obrotowym, w którym podjęta została uchwała o jego podziale.

Pozycja ta jest prezentowana per saldo w powiązaniu z udzielonymi z tego funduszu pożyczkami oraz środkami pieniężnymi na rachunku ZFŚS.

### **Przychody przyszłych okresów**

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

## **7. Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów/produktów/materiałów,
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi pozycjami.
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją, oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

## **8. Zasady konsolidacji**

### **Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ELZAB S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy ELZAB S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów mniejszości. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do sprawozdania z całkowitych dochodów. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### **Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym**

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada ELZAB S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że inwestycja utraciła wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ELZAB S.A. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Spółka może podjąć decyzję o braku konsolidacji danej jednostki zależnej, a decyzja ta musi zostać podjęta po uwzględnieniu kryteriów określonych w standardzie MSR 27 oraz SKI 12 dotyczących sprawowania kontroli w zakresie możliwości kierowania polityką finansową oraz operacyjną danej jednostki oraz innych uwarunkowań determinujących możliwość kierowania procesem decyzyjnym jednostki w celu osiągnięcia korzyści.

#### **9. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych** **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Operacje gospodarcze ujmowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Pozycje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych.

#### **Transakcje i salda**

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu średniego ogłoszonego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji. Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia – jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego ze średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego,

#### **10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów.**

Spółka ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, w układzie jednoelementowym, który obejmuje wszystkie składniki całkowitego dochodu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów korygowany jest odpowiednio o wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów uwzględnia wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów. Wynik aktualizacji należności koryguje koszty sprzedaży.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

- w pozostałej działalności operacyjnej zysk lub stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- w działalności finansowej:
  - zysk lub stratę ze zbycia inwestycji odpowiednio w przychody lub koszty finansowe,
  - nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w innych przychodach finansowych,
  - nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w innych kosztach finansowych.

#### **11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych,**

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

- Działalność operacyjna, która obejmuje sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług. Obejmuje ona ogół działań, których celem jest osiągnięcie zysku. Wartość przepływów netto z działalności operacyjnej otrzymuje się poprzez korygowanie wyniku finansowego o pozycje, które nie spowodowały przepływu pieniądza a zostały ujęte w wyniku oraz o tytuły pieniężne dotyczące innych działalności niż działalność operacyjna.
- Działalność inwestycyjna obejmuje:
  - środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
  - wpływy środków pieniężnych uzyskane ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
  - wydatki środków pieniężnych na nabycie udziałów, akcji i obligacji oraz papierów wartościowych,
  - wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży lub wykupu obcych udziałów, akcji i obligacji,
  - wydatki z tytułu udzielonych pożyczek,
  - spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami ,

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2013 r. (w tys. PLN)

- wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od środków pieniężnych z lokat długoterminowych,
- Działalność finansowa obejmuje:
- wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych oraz z emisji obligacji,
- spłatę kredytów oraz wykup obligacji a także obsługę kredytów i obligacji (odsetki),
- wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
- wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

## 12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

**Bieżący podatek dochodowy** jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Wynik podatkowy ustalany jest w oparciu o wynik bilansowy z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu oraz kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodu w latach innych aniżeli rok obrotowy i takich przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu i takich kosztów, które nigdy nie będą stanowiły kosztów uzyskania przychodu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Różnice kursowe dla celów podatkowych obliczane są według zasad określonych w art.15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe stanowią przychód podatkowy a zrealizowane ujemne różnice kursowe stanowią koszt podatkowy, w zależności od zmiany kursu waluty obcej.

**Odroczony podatek dochodowy** jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanów aktywów i rezerw na podatek dochodowy

- **aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujemne, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.
- **rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatnie różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie. Weryfikacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na koniec każdego kwartału roku obrotowego.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się wg stawek obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

*o) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:*

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących

ELZAB S.A.  
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
31.12.2013 r. (w tys. PLN)

***na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,  
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,***

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2013 r. 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 rachunku zysków i strat 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2013 r. – 4,211  
Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2013 r. wyniósł 4,3292 (28.06.2013 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1429 (30.04.2013 r.).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2012 r. przyjęto następujące kursy EURO:  
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2012 r. a także przepływów pieniężnych za 2012 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2012 r. – 4,0882  
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2012 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2012 r. – 4,1736  
Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2012 r. wyniósł 4,3889 (31.05.2012 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,0882 (31.12.2012 r.).

***p) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,***

| WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB                                                  | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                               | 2 013      | 2 012      | 2 013      | 2 012      |
| 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                                                           | 12 897     | 2 870      | 3 063      | 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        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                              | 0,80       | 0,18       | 0,19       | 0,04       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych | 0,86       | 0,18       | 0,20       | 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                                                                  | 89 107     | 64 489     | 21 486     | 15 774     |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe                                         | 2 580      | 1 602      | 622        | 392        |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                                        | 28 745     | 15 336     | 6 931      | 3 751      |
| Kapitał własny                                                                | 57 782     | 47 551     | 13 933     | 11 631     |
| Kapitał zakładowy                                                             | 22 143     | 22 143     | 5 339      | 5 416      |
| Ogólna liczba akcji                                                           | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 | 16 137 050 |
| Liczba akcji skorygowana o akcje własne                                       | 14 963 295 | 15 626 778 | 14 963 295 | 15 626 778 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                  | 3,58       | 2,95       | 0,86       | 0,72       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych     | 3,86       | 3,04       | 0,93       | 0,74       |

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały pokazane w punkcie poprzednim.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

| AKTYWA                                                                | Numer noty    | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                               |               | <b>24 843</b>          | <b>20 935</b>          |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                             | Nota nr 1     | 14 906                 | 12 436                 |
| 2. Wartości niematerialne                                             | Nota nr 2     | 7 019                  | 6 206                  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                    | Nota nr 3     | 933                    | 933                    |
| 4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | Nota nr 4     | 1 985                  | 1 360                  |
| 5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe             | Nota nr 5, 3a | 0                      | 0                      |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                             |               | <b>61 115</b>          | <b>40 405</b>          |
| 1. Zapasy                                                             | Nota nr 6     | 18 751                 | 12 109                 |
| 2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe            | Nota nr 5, 3a | 19 805                 | 16 397                 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego                            |               |                        | 173                    |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                   | Nota nr 3a    | 21 900                 | 4 820                  |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                 | Nota nr 7, 3a | 659                    | 6 906                  |
| <b>C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | Nota nr 8     | <b>3 149</b>           | <b>3 149</b>           |
| <b>Aktywa razem</b>                                                   |               | <b>89 107</b>          | <b>64 489</b>          |

| PASYWA                                                         | Numer noty   | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                       |              | <b>57 782</b>          | <b>47 551</b>          |
| 1. Kapitał podstawowy                                          | Nota nr 9    | 22 143                 | 22 143                 |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej |              | 11 211                 | 11 211                 |
| 3. Akcje własne                                                | Nota nr 10   | -4 936                 | -2 250                 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne                 |              | 6 254                  | 254                    |
| 5. Kapitały rezerwowe i zapasowe                               | Nota nr 11   | 6 049                  | 9 163                  |
| 6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:       |              | 17 061                 | 7 030                  |
| 6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych                  |              | 4 164                  | 4 160                  |
| 6.2. Zysk/strata roku bieżącego                                |              | 12 897                 | 2 870                  |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                          |              | <b>2 580</b>           | <b>1 602</b>           |
| 1. Rezerwy                                                     | Nota nr 12   | 342                    | 278                    |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | Nota nr 4    | 756                    | 529                    |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                   | Nota nr 13   | 880                    | 83                     |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)   | Nota nr 13 a | 602                    | 712                    |
| 5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe    | Nota nr 14   | 0                      | 0                      |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |              | <b>28 745</b>          | <b>15 336</b>          |
| 1. Rezerwy                                                     | Nota nr 12   | 7 377                  | 3 847                  |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                  | Nota nr 13   | 2 972                  | 1 000                  |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)  | Nota nr 13 a | 471                    | 356                    |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe   | Nota nr 14   | 14 431                 | 10 133                 |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   |              | 3 494                  | 0                      |
| <b>Pasywa razem</b>                                            |              | <b>89 107</b>          | <b>64 489</b>          |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

| WARIANT KALKULACYJNY                                                                                                    | Numer noty | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                                                        | Nota nr 15 | <b>104 002</b>                        | <b>67 790</b>                         |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                                            | Nota nr 16 | <b>67 119</b>                         | <b>47 824</b>                         |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                                                         |            | <b>36 883</b>                         | <b>19 966</b>                         |
| D. Koszty sprzedaży                                                                                                     | Nota nr 16 | 8 583                                 | 5 842                                 |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                                                                              | Nota nr 16 | 13 920                                | 12 258                                |
| <b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                                                        |            | <b>14 380</b>                         | <b>1 866</b>                          |
| G. Pozostałe przychody                                                                                                  | Nota nr 17 | 1 256                                 | 3 932                                 |
| H. Pozostałe koszty                                                                                                     | Nota nr 17 | 227                                   | 152                                   |
| <b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                                                                |            | <b>15 409</b>                         | <b>5 646</b>                          |
| J. Przychody finansowe                                                                                                  | Nota nr 18 | 1 092                                 | 746                                   |
| K. Koszty finansowe                                                                                                     | Nota nr 18 | 408                                   | 2 134                                 |
| <b>L. Zysk/strata brutto (I+J-K)</b>                                                                                    |            | <b>16 093</b>                         | <b>4 258</b>                          |
| M. Podatek dochodowy                                                                                                    | Nota nr 19 | 3 196                                 | 1 388                                 |
| <b>N. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (L-M)</b>                                                          |            | <b>12 897</b>                         | <b>2 870</b>                          |
| O. Zysk/strata na działalności zaniechanej                                                                              | Nota nr 20 | 0                                     | 0                                     |
| <b>P. Zysk/strata netto (N+O)</b>                                                                                       |            | <b>12 897</b>                         | <b>2 870</b>                          |
| <b>R. Pozostałe dochody całkowite</b>                                                                                   |            | <b>20</b>                             | <b>27</b>                             |
| Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF |            | 20                                    | 27                                    |
| <b>S. Dochody całkowite razem (P+R)</b>                                                                                 |            | <b>12 917</b>                         | <b>2 897</b>                          |

|                                                                                                             | Numer noty | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk na jedną akcję:</b>                                                                                 |            |                                       |                                       |
| - zysk netto/strata netto                                                                                   |            | 12 897                                | 2 870                                 |
| -liczba wszystkich akcji                                                                                    |            | 16 137 050                            | 16 137 050                            |
| -liczba akcji bez akcji własnych                                                                            |            | 14 963 295                            | 15 626 778                            |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)                          | Nota nr 21 | 0,80                                  | 0,18                                  |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne) |            | 0,86                                  | 0,18                                  |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej                                                  |            | 0,00                                  | 0,00                                  |
|                                                                                                             |            |                                       |                                       |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

| METODA POŚREDNIA                                                                              | (tys. złotych)                        |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                               | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2012 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |                                       |                                       |
| Zysk/ strata netto                                                                            | 12 897                                | 2 870                                 |
| Korekty o pozycje:                                                                            | 4 080                                 | 10 753                                |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                  | 1 773                                 | 1 318                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                          | 2 031                                 | 1 812                                 |
| Utrata wartości firmy                                                                         | 0                                     | 0                                     |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                                       | 0                                     | 0                                     |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                                           | -381                                  | -29                                   |
| Przychody z tytułu dywidend                                                                   | 0                                     | 0                                     |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                              | 29                                    | 1 576                                 |
| Zmiana stanu rezerw                                                                           | 3 574                                 | -2 987                                |
| Zmiana stanu zapasów                                                                          | -6 642                                | 2 255                                 |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                 | -3 920                                | 1 281                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                 | 4 306                                 | 3 617                                 |
| Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych                                        | 3 196                                 | 1 388                                 |
| Zapłacony/ zwrocony podatek dochodowy                                                         | 94                                    | 497                                   |
| Inne korekty                                                                                  | 20                                    | 25                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>16 977</b>                         | <b>13 623</b>                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                             |                                       |                                       |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                               | 38                                    | 59                                    |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych                               | 0                                     | 0                                     |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych                                     | 10 300                                | 17 800                                |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                       | 152                                   | 251                                   |
| Wpływy z tytułu dywidend                                                                      | 0                                     | 0                                     |
| Splaty udzielonych pożyczek                                                                   | 786                                   | 40                                    |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                     | 6 626                                 | 4 066                                 |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                                | 0                                     | 0                                     |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych                                      | 24 482                                | 22 600                                |
| Udzielone pożyczki                                                                            | 2 834                                 | 540                                   |
| Inne                                                                                          | 0                                     | 0                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>-22 666</b>                        | <b>-9 056</b>                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                |                                       |                                       |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                                  | 3 944                                 | 2 890                                 |
| Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów                                         | 0                                     | 0                                     |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                    | 1 176                                 | 4 885                                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       | 487                                   | 344                                   |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki                                                     | 0                                     | 0                                     |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                                            | 0                                     | 0                                     |
| Nabycie akcji własnych                                                                        | 2 686                                 | 0                                     |
| Zapłacone odsetki                                                                             | 153                                   | 221                                   |
| Inne                                                                                          | 0                                     | 0                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>                          | <b>-558</b>                           | <b>-2 560</b>                         |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b> | <b>-6 247</b>                         | <b>2 007</b>                          |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>                   | <b>6 906</b>                          | <b>4 899</b>                          |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>                     | <b>659</b>                            | <b>6 906</b>                          |
| <b>w tym:</b>                                                                                 |                                       |                                       |
| -środki pieniężne ZFŚS                                                                        | 0                                     | 0                                     |
| <b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>                         | <b>7 375</b>                          | <b>3 000</b>                          |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

|                                                                                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne  | Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne | Kapitał zapasowy utworzony z zysków | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | zysk/strata z lat ubiegłych | zysk/strata netto z roku bieżącego | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>                                                                                        | 22 143             | 11 211                                                      | -2 250        | 254                                         | 8 630                               | 533                                             | 7 030                                                 | 7 030                       |                                    | <b>47 551</b> |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                                                                     |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 |                                                       |                             |                                    | <b>0</b>      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>                                                      | <b>22 143</b>      | <b>11 211</b>                                               | <b>-2 250</b> | <b>254</b>                                  | <b>8 630</b>                        | <b>533</b>                                      | <b>7 030</b>                                          | <b>7 030</b>                | <b>0</b>                           | <b>47 551</b> |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                                                                          | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>6 000</b>                                | <b>-3 130</b>                       | <b>16</b>                                       | <b>10 031</b>                                         | <b>-2 866</b>               | <b>12 897</b>                      | <b>12 917</b> |
| Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji                                                      |                    |                                                             |               | 6 000                                       | -6 000                              |                                                 | 0                                                     |                             |                                    | <b>0</b>      |
| Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy                                                                |                    |                                                             |               |                                             | 2 870                               |                                                 | -2 870                                                | -2 870                      |                                    | <b>0</b>      |
| Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych                                                                |                    |                                                             |               |                                             |                                     | 16                                              | -16                                                   | -16                         |                                    | <b>0</b>      |
| Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 | 20                                                    | 20                          |                                    | <b>20</b>     |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                                                                            |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 | 12 897                                                |                             | 12 897                             | <b>12 897</b> |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                                                                              | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                    | <b>-2 686</b> | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                           | <b>-2 686</b> |
| Nabywanie akcji własnych                                                                                                |                    |                                                             | -2 686        |                                             |                                     |                                                 | 0                                                     |                             |                                    | <b>-2 686</b> |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>                                                                                        | <b>22 143</b>      | <b>11 211</b>                                               | <b>-4 936</b> | <b>6 254</b>                                | <b>5 500</b>                        | <b>549</b>                                      | <b>17 061</b>                                         | <b>4 164</b>                | <b>12 897</b>                      | <b>57 782</b> |

|                                                                                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne  | Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne | Kapitał zapasowy utworzony z zysków | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | zysk/strata z lat ubiegłych | zysk/strata netto z roku bieżącego | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012</b>                                                                                        | 22 143             | 11 211                                                      | -2 250        | 254                                         | 7 912                               | 413                                             | 4 971                                                 | 4 971                       |                                    | <b>44 654</b> |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                                                                     |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 |                                                       |                             |                                    | <b>0</b>      |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012 po korektach (po przekształceniu)</b>                                                      | <b>22 143</b>      | <b>11 211</b>                                               | <b>-2 250</b> | <b>254</b>                                  | <b>7 912</b>                        | <b>413</b>                                      | <b>4 971</b>                                          | <b>4 971</b>                | <b>0</b>                           | <b>44 654</b> |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                                                                          | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                                    | <b>718</b>                          | <b>120</b>                                      | <b>2 059</b>                                          | <b>-811</b>                 | <b>2 870</b>                       | <b>2 897</b>  |
| Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy                                                                |                    |                                                             |               |                                             | 718                                 |                                                 | -718                                                  | -718                        |                                    | <b>0</b>      |
| Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych                                                                            |                    |                                                             |               |                                             |                                     | 120                                             | -120                                                  | -120                        |                                    | <b>0</b>      |
| Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 | 27                                                    | 27                          |                                    | <b>27</b>     |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                                                                            |                    |                                                             |               |                                             |                                     |                                                 | 2 870                                                 |                             | 2 870                              | <b>2 870</b>  |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                                                                              | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                           | <b>0</b>      |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2012</b>                                                                                        | <b>22 143</b>      | <b>11 211</b>                                               | <b>-2 250</b> | <b>254</b>                                  | <b>8 630</b>                        | <b>533</b>                                      | <b>7 030</b>                                          | <b>4 160</b>                | <b>2 870</b>                       | <b>47 551</b> |

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE               | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Środki trwałe, w tym:                | 14 544              | 11 520              |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie  |                     | 0                   |
| Środki trwałe w budowie              | 362                 | 916                 |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b> | <b>14 906</b>       | <b>12 436</b>       |

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2013 r. - 214 tys. zł (głównie sprzęt komputerowy, podnośnik magazynowy).  
Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 27 tys. zł.

W 2013 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych zaliczono 10 tys. zł kosztów zewnętrznego finansowania.

W 2013 r. dokonano spisania w pozostałe koszty operacyjne środka trwałego w wysokości 26 tys. zł.

## Za okres od 01.01. do 31.12.2013

|                                                                                    | Grunt      | Budynki       | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe    | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                           | <b>11</b>  | <b>14 753</b> | <b>868</b>        | <b>8 170</b>         | <b>7 116</b> | <b>30 918</b> |
| Zwiększenia                                                                        | 283        | 268           | 550               | 2 560                | 1 163        | 4 824         |
| - nabycie                                                                          | 283        |               | 58                | 2 462                | 1 117        | 3 920         |
| - ulepszenie                                                                       |            | 268           |                   | 98                   | 46           | 412           |
| - przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                                 |            |               | 492               |                      |              | 492           |
| Zmniejszenia                                                                       | 0          | 78            | 8                 | 358                  | 75           | 519           |
| - zbycie                                                                           |            |               | 8                 | 10                   |              | 18            |
| - likwidacja                                                                       |            | 78            |                   | 348                  | 75           | 501           |
| Przypisane do działalności zaniechanej                                             |            |               |                   |                      |              | 0             |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                                    |            |               |                   |                      |              | 0             |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                             | <b>294</b> | <b>14 943</b> | <b>1 410</b>      | <b>10 372</b>        | <b>8 204</b> | <b>35 223</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                        | <b>0</b>   | <b>8 053</b>  | <b>356</b>        | <b>6 203</b>         | <b>4 786</b> | <b>19 398</b> |
| amortyzacja za okres                                                               |            | 411           | 257               | 501                  | 603          | 1 772         |
| zmniejszenia                                                                       |            | 51            | 7                 | 358                  | 75           | 491           |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                          | <b>0</b>   | <b>8 413</b>  | <b>606</b>        | <b>6 346</b>         | <b>5 314</b> | <b>20 679</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    |            |               |                   |                      |              | 0             |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   |            |               |                   |                      |              | 0             |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości               |            |               |                   |                      |              | 0             |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 0          | 8 413         | 606               | 6 346                | 5 314        | 20 679        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                              | <b>294</b> | <b>6 530</b>  | <b>804</b>        | <b>4 026</b>         | <b>2 890</b> | <b>14 544</b> |

## Za okres od 01.01. do 31.12.2012

|                                                                                    | Grunt     | Budynki       | Środki transportu | Maszyny i Urządzenia | Pozostałe    | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                           | <b>11</b> | <b>14 409</b> | <b>359</b>        | <b>8 587</b>         | <b>6 929</b> | <b>30 295</b> |
| Zwiększenia                                                                        | 0         | 344           | 509               | 263                  | 786          | 1 902         |
| - nabycie                                                                          | 0         | 0             | 22                | 228                  | 749          | 999           |
| - ulepszenie                                                                       | 0         | 344           | 0                 | 35                   | 37           | 416           |
| - przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego                                 | 0         | 0             | 487               | 0                    | 0            | 487           |
| Zmniejszenia                                                                       | 0         | 0             | 0                 | 680                  | 599          | 1 279         |
| - zbycie                                                                           | 0         | 0             | 0                 | 310                  | 0            | 310           |
| - likwidacja                                                                       | 0         | 0             | 0                 | 370                  | 599          | 969           |
| Przypisane do działalności zaniechanej                                             | 0         | 0             | 0                 | 0                    | 0            | 0             |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                                    | 0         | 0             | 0                 | 0                    | 0            | 0             |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                             | <b>11</b> | <b>14 753</b> | <b>868</b>        | <b>8 170</b>         | <b>7 116</b> | <b>30 918</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                        | <b>0</b>  | <b>7 642</b>  | <b>200</b>        | <b>6 576</b>         | <b>4 929</b> | <b>19 347</b> |
| amortyzacja za okres                                                               | 0         | 411           | 156               | 295                  | 456          | 1 318         |
| zmniejszenia                                                                       | 0         | 0             | 0                 | 668                  | 599          | 1 267         |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                          | <b>0</b>  | <b>8 053</b>  | <b>356</b>        | <b>6 203</b>         | <b>4 786</b> | <b>19 398</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    | 0         | 0             | 0                 | 0                    | 0            | 0             |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   | 0         | 0             | 0                 | 0                    | 0            | 0             |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości               | 0         | 0             | 0                 | 0                    | 0            | 0             |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 0         | 8 053         | 356               | 6 203                | 4 786        | 19 398        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                              | <b>11</b> | <b>6 700</b>  | <b>512</b>        | <b>1 967</b>         | <b>2 330</b> | <b>11 520</b> |

## NOTA NR 1a

## ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                    | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |                     |                     |
| - używane na podstawie leasingu operacyjnego                                              | 110                 | 483                 |
| - grunty w wieczystym użytkowaniu                                                         | 0                   | 321                 |
| - grunty w wieczystym użytkowaniu                                                         | 110                 | 162                 |
| <b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>                                      | <b>110</b>          | <b>483</b>          |

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. i BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 841 tys. zł.

Kwota ta wzrosła o 202 tys. zł w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2012 r.

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w MBANK (poprzednio 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 MBANK (poprzednio 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 i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,

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

Na 31.12.2013 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki ELZAB S.A.:

a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 4 400 tys. zł, KW 10341,

b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w Suchym Lesie w MBANK (dawniej BRE BANK) – hipoteka umowna KW PO1P00021988/6 do wysokości 3 000 tys. zł,

c) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w Bank Millennium - hipoteka KW PO1P00021988/6 do wysokości 6 800 tys. zł

d) zastaw rejestrowy na wykrawarce młoteczkowej Pullmax 520 rzecz ING BANK ŚLĄSKI - zabezpieczenie kredytu na zakup maszyny- na wartość 1 980 tys. zł

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie dla oddziału zamiejscowego w Warszawie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

W ewidencji pozabilansowej występują grunty w wieczystym użytkowaniu w kwocie 110 tys. zł.

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE                                           | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie            | 2 182               | 1 773               |
| Prace rozwojowe w toku, nakłady na wartości niematerialne w toku | 2 367               | 1 540               |
| Pozostałe wartości niematerialne                                 | 2 108               | 2 531               |
| <b>Wartości niematerialne, razem</b>                             | <b>6 657</b>        | <b>5 844</b>        |

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2013 r. - 4 tys. zł (m.in. oprogramowanie dla produkcji)

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY                                    | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. | 362                 | 362                 |
| <b>Wartości niematerialne - wartość firmy, razem</b>                      | <b>362</b>          | <b>362</b>          |

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost przychodów generowanych przez sprzedaż wag. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 7,9%.

W obliczu przeprowadzonego testu Zarząd Spółki nie stwierdził przesłanek do rozpoznania utraty wartości tego aktywa w księgach.

| Za okres od 01.01. do 31.12.2013                                                   |                                                       |           |                                  |           |        |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                    | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie |           | Pozostałe wartości niematerialne |           | Razem  |
|                                                                                    | Prace rozwojowe                                       | Pozostałe | Prace rozwojowe                  | Pozostałe |        |
| Wartość brutto na początek okresu                                                  | 9 355                                                 | 0         | 0                                | 3 825     | 13 180 |
| Zwiększenia                                                                        | 1 896                                                 | 0         | 0                                | 124       | 2 020  |
| - nabycie                                                                          | 1 896                                                 |           |                                  | 124       | 2 020  |
| -prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie                                    |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| Zmniejszenia                                                                       |                                                       |           |                                  | 5         | 5      |
| Wartość brutto na koniec okresu                                                    | 11 251                                                | 0         | 0                                | 3 944     | 15 195 |
| Wartość umorzenia na początek okresu                                               | 7 582                                                 | 0         | 0                                | 1 294     | 8 876  |
| amortyzacja za okres                                                               | 1 487                                                 |           |                                  | 545       | 2 032  |
| inne zwiększenia                                                                   |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| zmniejszenia                                                                       |                                                       |           |                                  | 3         | 3      |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                                                 | 9 069                                                 | 0         | 0                                | 1 836     | 10 905 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości               |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 9 069                                                 | 0         | 0                                | 1 836     | 10 905 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia                      |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| Wartość netto na koniec okresu                                                     | 2 182                                                 | 0         | 0                                | 2 108     | 4 290  |

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia -1676 tys. zł, koszty sprzedaży - 183 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 106 tys. zł, 67 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

|                                                                                    | Za okres od 01.01. do 31.12.2012                      |           |                                  |           | Razem  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                    | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie |           | Pozostałe wartości niematerialne |           |        |
|                                                                                    | Prace rozwojowe                                       | Pozostałe | Prace rozwojowe                  | Pozostałe |        |
| Wartość brutto na początek okresu                                                  | 8 522                                                 | 0         | 0                                | 3 198     | 11 720 |
| Zwiększenia                                                                        | 833                                                   | 0         | 0                                | 627       | 1 460  |
| - nabycie                                                                          | 0                                                     | 0         | 0                                | 627       | 627    |
| - przyjęcie z inwestycji                                                           |                                                       |           |                                  |           | 0      |
| -prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie                                    | 833                                                   | 0         | 0                                | 0         | 833    |
| Zmniejszenia                                                                       | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| Wartość brutto na koniec okresu                                                    | 9 355                                                 | 0         | 0                                | 3 825     | 13 180 |
| Wartość umorzenia na początek okresu                                               | 6 291                                                 | 0         | 0                                | 773       | 7 064  |
| amortyzacja za okres                                                               | 1 291                                                 | 0         | 0                                | 521       | 1 812  |
| inne zwiększenia                                                                   | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| zmniejszenia                                                                       | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                                                 | 7 582                                                 | 0         | 0                                | 1 294     | 8 876  |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                    | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                   | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości               | 0                                                     | 0         | 0                                | 0         | 0      |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 7 582                                                 | 0         | 0                                | 1 294     | 8 876  |
| Wartość netto na koniec okresu                                                     | 1 773                                                 | 0         | 0                                | 2 531     | 4 304  |

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia -1442 tys. zł, koszty sprzedaży - 185 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 93 tys. zł, 92 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

## NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

|                                                                | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja                                                    | 74                              | 95                              |
| Zużycie surowców i materiałów pomocniczych                     | 231                             | 30                              |
| Wynagrodzenia z narzutami                                      | 1 321                           | 979                             |
| Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydzielowe, usługi obce) | 1 097                           | 300                             |
| <b>RAZEM</b>                                                   | <b>2 723</b>                    | <b>1 404</b>                    |

Nakłady prac rozwojowych są ujmowane na wartościach niematerialnych w toku do momentu zakończenia pracy.

Spółka nie ponosiła nakładów na prace badawcze. Koszty okresu nie zostały obciążone kosztami prac rozwojowych, poza odpisem amortyzacyjnym w wysokości 1 487 tys. zł. Dokonano odwrócenia rezerwy na nieumorzoną wartość prac rozwojowych marki GLAB, w związku z produkcją przez Spółkę podzespołów do montażu produktów przez ELZAB SOFT Sp. z o.o. - 110 tys. zł.

## NOTA NR 3

## DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność                   | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę |                     |
|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                          |                                          |                                                | Na dzień 31.12.2013                                                       | Na dzień 31.12.2012 |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.    | produkcja, dystrybucja oprogramowania    | Polska                                         | 87,5%                                                                     | 87,5%               |
| MICRA METRIPOND KFT      | produkcja i dystrybucja wag              | Węgry                                          | 92,2%                                                                     | 92,2%               |
| ORHMET Sp. z o.o.        | produkcja urządzeń fiskalnych dla stacji | Polska                                         | 0,0%                                                                      | 100,0%              |

W bieżącym okresie Spółka zbyła 100% udziałów w spółce ORHMET Sp. z o.o.

| Nazwa jednostki zależnej                 | Na dzień 31.12.2013 |                     |               | Na dzień 31.12.2012 |                     |               |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                                          | Koszt               | Odpis aktualizujący | Wartość netto | Koszt               | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.                    | 712                 | 275                 | 437           | 712                 | 275                 | 437           |
| MICRA METRIPOND KFT                      | 7 062               | 6 566               | 496           | 7 062               | 6 566               | 496           |
| ORHMET Sp. z o.o.                        | 0                   | 0                   | 0             | 287                 | 287                 | 0             |
| <b>Inwestycje w spółki zależne razem</b> | <b>7 774</b>        | <b>6 841</b>        | <b>933</b>    | <b>8 061</b>        | <b>7 128</b>        | <b>933</b>    |

| WYBRANE DANE FINANSOWE spółek zależnych za 2013 r.           | ELZAB SOFT Sp. z o.o. | MICRA METRIPOND KFT |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2 083                 | 10 192              |
| Zysk (strata) netto                                          | 10                    | 87                  |
| Aktywa razem                                                 | 834                   | 16 263              |
| należności                                                   | 381                   | 6 920               |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe                        | 0                     | 181                 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                       | 478                   | 15 258              |
| Kapitał własny                                               | 356                   | 825                 |

## NOTA NR 3a

## KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

| Rodzaj instrumentu finansowego                | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>środki pieniężne</b>                       | <b>582</b>          | <b>5 980</b>        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych      | 582                 | 5 980               |
| <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b> | <b>23 071</b>       | <b>16 017</b>       |
| należności bez należności z tyt.podatków      | 18 970              | 15 516              |
| pożyczka oprocentowana                        | 2 528               | 501                 |
| należności wekslowe                           | 1 573               |                     |
| <b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>           | <b>17 799</b>       | <b>4 820</b>        |
| inne środki pieniężne (obligacje)             | 17 799              | 4 820               |

## NOTA NR 4

## AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

|                                                                                                            | Bilans              |                     | Rachunek zysków i strat         |                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                            | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                                    |                     |                     |                                 |                                 |
| Różnice przejściowe                                                                                        |                     |                     |                                 |                                 |
| - leasing finansowy                                                                                        | 154                 | 117                 | 37                              | 59                              |
| - różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych | 521                 | 383                 | 138                             | 226                             |
| - inne (odsetki)                                                                                           | 73                  |                     | 73                              |                                 |
| - różnica między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR        | 8                   | 29                  |                                 |                                 |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                             | <b>756</b>          | <b>529</b>          |                                 |                                 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                                     |                     |                     |                                 |                                 |
| - odprawy emerytalno-rentowe                                                                               | 65                  | 58                  | -7                              | 636                             |
| - wycena nieruchomości w Suchym Lesie                                                                      | 561                 | 595                 | 34                              | 33                              |
| - niewykorzystane urlopy                                                                                   | 92                  | 92                  | 0                               | 18                              |
| - zarachowane koszty                                                                                       | 556                 | 173                 | -383                            | -74                             |
| - nieumorzono prace rozwojowe                                                                              | 10                  | 31                  | 21                              | 29                              |
| - fundusz promocyjno-reklamowy                                                                             | 275                 | 115                 | -160                            | -52                             |
| - fundusz gwarancyjny                                                                                      | 426                 | 296                 | -130                            | 4                               |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia                                                                     |                     |                     |                                 |                                 |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                              | <b>1 985</b>        | <b>1 360</b>        |                                 |                                 |
| <b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                         |                     |                     | <b>-377</b>                     | <b>879</b>                      |

## NOTA NR 5

## NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

|                                                                                 | Na dzień 31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b>             | <b>15 656</b>       | <b>15 136</b>       |
| - część długoterminowa                                                          | 48                  | 125                 |
| - część krótkoterminowa                                                         | 15 608              | 15 011              |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek powiązanych:</b> | <b>3 572</b>        | <b>899</b>          |
| - część długoterminowa                                                          | 0                   | 0                   |
| - część krótkoterminowa                                                         | 3 572               | 899                 |
| <b>Przedpłaty:</b>                                                              | <b>243</b>          | <b>179</b>          |
| - część długoterminowa                                                          | 0                   | 0                   |
| - część krótkoterminowa                                                         | 243                 | 179                 |
| <b>Pozostałe należności:</b>                                                    | <b>921</b>          | <b>1 235</b>        |
| - część długoterminowa                                                          | 0                   | 0                   |
| - część krótkoterminowa                                                         | 921                 | 1 235               |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>                                       | <b>425</b>          | <b>117</b>          |
| - część długoterminowa                                                          | 0                   | 0                   |
| - część krótkoterminowa                                                         | 425                 | 117                 |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>         | <b>1 169</b>        | <b>1 314</b>        |
| <b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>        | <b>369</b>          | <b>1 114</b>        |
| <b>Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>     | <b>526</b>          | <b>1 259</b>        |
| <b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>           | <b>1 012</b>        | <b>1 169</b>        |
| <b>RAZEM</b>                                                                    | <b>19 805</b>       | <b>16 397</b>       |

| KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI                                                                     | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) od jednostek powiązanych                                                                    | 3 592                  | 1 416                  |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 3 570                  | 893                    |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 3 570                  | 893                    |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0                      | 0                      |
| - inne                                                                                         | 22                     | 523                    |
| b) należności od pozostałych jednostek                                                         | 15 788                 | 14 864                 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 14 889                 | 14 152                 |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 14 841                 | 14 027                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 48                     | 125                    |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 410                    | 263                    |
| - inne                                                                                         | 489                    | 449                    |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                                                 | <b>19 380</b>          | <b>16 280</b>          |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 1 012                  | 1 169                  |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>20 392</b>          | <b>17 449</b>          |

Na 31.12.2013 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI<br>KRÓTKOTERMINOWYCH              | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 1 169                  | 1 314                  |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 369                    | 1 114                  |
| - dokonane odpisy aktualizujące                                                           | 369                    | 1 114                  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 526                    | 1 259                  |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                   | 0                      | 1 231                  |
| - odwołanie odpisów aktualizujących                                                       | 526                    | 28                     |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>1 012</b>           | <b>1 169</b>           |

| KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH                      | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług                                               | 3 570                  | 893                    |
| b) inne                                                                  | 22                     | 523                    |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>  | <b>3 592</b>           | <b>1 416</b>           |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych      | 2                      | 6                      |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>3 594</b>           | <b>1 422</b>           |

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)  | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 16 484                 | 16 174                 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 3 908                  | 1 275                  |
| b1. jednostka/waluta 42 839 GBP / 4,9828                |                        |                        |
| - tys. zł                                               | 213                    | 107                    |
| b2. jednostka/waluta 735 193 EUR / 4,1472               |                        |                        |
| - tys. zł                                               | 3 049                  | 670                    |
| b3. jednostka/waluta 28 842 900 HUF / 1,3969 za 100     |                        |                        |
| - tys. zł                                               | 403                    | 460                    |
| b4. jednostka/waluta 80 735 USD / 3,012                 |                        |                        |
| - tys. zł                                               | 243                    | 38                     |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |                        |                        |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>20 392</b>          | <b>17 449</b>          |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD<br>DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                  | 9 513                  | 6 603                  |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                               | 6 462                  | 4 406                  |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                               | 15                     | 103                    |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                   | 31                     | 47                     |
| e) powyżej 1 roku                                                                                 | 48                     | 146                    |
| f) należności przeterminowane                                                                     | 3 402                  | 4 909                  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>                                         | <b>19 471</b>          | <b>16 214</b>          |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                                | 1 012                  | 1 169                  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                          | <b>18 459</b>          | <b>15 045</b>          |

| W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) OD<br>JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO<br>OKRESIE SPŁATY: | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                                     | 1 156                  | 149                    |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                                  | 1 880                  | 183                    |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                                  | 0                      | 0                      |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                                      | 0                      | 0                      |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                                    | 0                      | 0                      |
| f) należności przeterminowane                                                                                                        | 536                    | 567                    |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>                                                                            | <b>3 572</b>           | <b>899</b>             |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                                                                   | 2                      | 6                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                                                             | <b>3 570</b>           | <b>893</b>             |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE<br>(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                    | 1 861                  | 2 708                  |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                 | 295                    | 845                    |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                 | 165                    | 375                    |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                     | 263                    | 145                    |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                   | 818                    | 836                    |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>                                          | <b>3 402</b>           | <b>4 909</b>           |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                                 | 948                    | 1 118                  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>                                           | <b>2 454</b>           | <b>3 791</b>           |

| W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                                                 | 204                    | 112                    |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                                              | 39                     | 311                    |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                                              | 104                    | 144                    |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                                                  | 189                    | 0                      |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                                                |                        | 0                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>                                                                       | <b>536</b>             | <b>567</b>             |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                                                              | 2                      | 6                      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>                                                                        | <b>534</b>             | <b>561</b>             |

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE               | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Najem długoterminowy                                     | 36                     | 69                     |
| Ubezpieczenia majątkowe                                  | 27                     | 14                     |
| Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej               |                        | 4                      |
| Pozostałe                                                | 362                    | 30                     |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>425</b>             | <b>117</b>             |

NOTA NR 6

| ZAPASY                        | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały                     | 10 844                 | 5 674                  |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 928                  | 1 838                  |
| Produkty gotowe               | 4 306                  | 3 354                  |
| Towary                        | 1 673                  | 1 243                  |
| <b>Zapasy, razem</b>          | <b>18 751</b>          | <b>12 109</b>          |

| STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2013 | Wartość brutto<br>zapasów | Odpis<br>aktualizujący | Wartość netto<br>zapasów |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| Materiały                                                  | 11 841                    | -997                   | 10 844                   |
| Półprodukty i produkty w toku                              | 2 076                     | -148                   | 1 928                    |
| Produkty gotowe                                            | 4 484                     | -178                   | 4 306                    |
| Towary                                                     | 1 735                     | -62                    | 1 673                    |
| <b>Zapasy, razem</b>                                       | <b>20 136</b>             | <b>-1 385</b>          | <b>18 751</b>            |

| STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2012 | Wartość brutto<br>zapasów | Odpis<br>aktualizujący | Wartość netto<br>zapasów |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| Materiały                                                  | 6 202                     | -528                   | 5 674                    |
| Półprodukty i produkty w toku                              | 1 980                     | -142                   | 1 838                    |
| Produkty gotowe                                            | 3 444                     | -90                    | 3 354                    |
| Towary                                                     | 1 314                     | -71                    | 1 243                    |
| <b>Zapasy, razem</b>                                       | <b>12 940</b>             | <b>-831</b>            | <b>12 109</b>            |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu                              | 831                    | 337                    |
| Zwiększenia, z tytułu                                | 762                    | 834                    |
| - utworzenie odpisu                                  | 693                    | 827                    |
| - ostrożna wycena                                    | 69                     | 7                      |
| Zmniejszenia, z tytułu                               | 208                    | 340                    |
| - rozwiązanie odpisu                                 | 201                    | 241                    |
| - wykorzystanie odpisu                               |                        | 99                     |
| - odwołanie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku     | 7                      |                        |
| <b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b> | <b>1 385</b>           | <b>831</b>             |

Na koniec 2013 r. występuje zastaw na zapasach do kwoty 6 000 tys. zł ustanowiony na rzecz ING BANK ŚLĄSKI (zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym)

## NOTA NR 6

## ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.

|                                   | Wycena według<br>ceny<br>nabycia/kosztu<br>wytworzenia | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na początek okresu | Kwoty odwrócenia<br>odpisów<br>aktualizujących<br>zapasy ujęte jako<br>pomniejszenie tych<br>odpisów w okresie | Kwoty odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>ujętych w okresie<br>jako koszt | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na koniec okresu | Wartość zapasów<br>ujętych jako koszt<br>w okresie | Wartość bilansowa<br>zapasów na koniec<br>okresu | Wartość zapasów<br>stanowiących<br>zabezpieczenie<br>zobowiązań |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Materiały                         | 11 841                                                 | 528                                                                        | 118                                                                                                            | 587                                                                                     | 997                                                                      |                                                    | 10 844                                           |                                                                 |
| Produkty w toku                   | 2 076                                                  | 142                                                                        | 0                                                                                                              | 6                                                                                       | 148                                                                      |                                                    | 1 928                                            |                                                                 |
| Wyroby gotowe                     | 4 484                                                  | 90                                                                         | 63                                                                                                             | 151                                                                                     | 178                                                                      |                                                    | 4 306                                            |                                                                 |
| Towary                            | 1 735                                                  | 71                                                                         | 27                                                                                                             | 18                                                                                      | 62                                                                       |                                                    | 1 673                                            |                                                                 |
| <b>RAZEM</b>                      | 20 136                                                 | 831                                                                        | 208                                                                                                            | 762                                                                                     | 1 385                                                                    | 0                                                  | 18 751                                           |                                                                 |
| <b>w tym część długoterminowa</b> |                                                        |                                                                            |                                                                                                                |                                                                                         |                                                                          |                                                    |                                                  |                                                                 |

Za okres od 01.01. do 31.12.2012 r.

|                                   | Wycena według<br>ceny<br>nabycia/kosztu<br>wytworzenia | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na początek okresu | Kwoty odwrócenia<br>odpisów<br>aktualizujących<br>zapasy ujęte jako<br>pomniejszenie tych<br>odpisów w okresie | Kwoty odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>ujętych w okresie<br>jako koszt | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na koniec okresu | Wartość zapasów<br>ujętych jako koszt<br>w okresie | Wartość bilansowa<br>zapasów na koniec<br>okresu | Wartość zapasów<br>stanowiących<br>zabezpieczenie<br>zobowiązań |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Materiały                         | 6 202                                                  | 207                                                                        | 171                                                                                                            | 492                                                                                     | 528                                                                      |                                                    | 5 674                                            |                                                                 |
| Produkty w toku                   | 1 980                                                  | 0                                                                          | 13                                                                                                             | 155                                                                                     | 142                                                                      |                                                    | 1 838                                            |                                                                 |
| Wyroby gotowe                     | 3 444                                                  | 101                                                                        | 113                                                                                                            | 102                                                                                     | 90                                                                       |                                                    | 3 354                                            |                                                                 |
| Towary                            | 1 314                                                  | 29                                                                         | 43                                                                                                             | 85                                                                                      | 71                                                                       |                                                    | 1 243                                            |                                                                 |
| <b>RAZEM</b>                      | 12 940                                                 | 337                                                                        | 340                                                                                                            | 834                                                                                     | 831                                                                      | 0                                                  | 12 109                                           | 0                                                               |
| <b>w tym część długoterminowa</b> |                                                        |                                                                            |                                                                                                                |                                                                                         |                                                                          |                                                    |                                                  |                                                                 |

## NOTA NR 7

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

|                                                                                                    | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                                 | 659                    | 6 106                  |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                             |                        | 800                    |
| Weksle kontrahentów handlowych                                                                     |                        | 0                      |
| Razem brutto                                                                                       | 659                    | 6 906                  |
| Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych                                        |                        | 0                      |
| Razem netto, w tym:                                                                                | 659                    | 6 906                  |
| - środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej                           |                        | 0                      |
| - środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (na spłatę kredytu zaliczka) |                        | 0                      |
| Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym                                     | 7 375                  | 3 000                  |

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z wielkościami bilansowymi.

Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

## NOTA NR 8

## AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (tys. zł)

|                                                                                  | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                    |                        |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:                                                   | 3 149                  | 3 149                  |
| - grunty                                                                         | 443                    | 443                    |
| - budynki, budowle                                                               | 2 706                  | 2 706                  |
| Wartości niematerialne                                                           | 0                      | 0                      |
| Zapasy                                                                           | 0                      | 0                      |
| Należności i rozliczenia międzyokresowe                                          | 0                      | 0                      |
| Środki pieniężne                                                                 | 0                      | 0                      |
| <b>Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>3 149</b>           | <b>3 149</b>           |

Przychody i koszty generowane przez nieruchomości, prezentowaną jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w 2013 r. są następujące:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości - 442 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 259 tys. zł,
- koszty odsetek i prowizji od kredytu - 28 tys. zł

W nieruchomości w Suchym Lesie zlokalizowane jest biuro handlowe ELZAB S.A.

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

Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży.

Transakcja sprzedaży nieruchomości nie będzie wiązać się z przejściem zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego na kupującego. Pozyskane przez Spółkę w wyniku sprzedaży środki zostaną przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego. Na styczeń 2014 r. pozostała 1 rata do spłaty w wysokości 83 tys. zł.

## NOTA NR 9

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY                               |                 |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja                                  | Rodzaj akcji    | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A                                               | zwyczajne       |                               |                                   | 7 955 460         | 10 819                                        | wpłata gotówką           | 1992-12-01       | 1997-01-01                   |
| B                                               | uprzywilejowane | co do głosu 1:5               |                                   | 36 470            | 50                                            | wpłata gotówką           | 1997-09-17       | 1997-09-17                   |
| B                                               | zwyczajne       |                               |                                   | 1 463 530         | 1 990                                         | wpłata gotówką           | 1997-09-17       | 1997-09-17                   |
| C                                               | zwyczajne       |                               |                                   | 3 060 000         | 4 162                                         | wpłata gotówką           | 1998-03-11       | 1997-01-01                   |
| D                                               | zwyczajne       |                               |                                   | 3 621 590         | 4 925                                         | wpłata gotówką           | 2004-09-22       | 2004-01-01                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                       |                 |                               |                                   | <b>16 137 050</b> |                                               |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                 |                 |                               |                                   |                   | <b>22 143</b>                                 |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji = 1,36 zł</b> |                 |                               |                                   |                   |                                               |                          |                  |                              |

## NOTA NR 10

| AKCJE WŁASNE                                                                                  | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Akcje własne nabyte w celu umorzenia                                                          | -4 682                 | -1 996                 |
| Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki | -254                   | -254                   |
| <b>Akcje własne</b>                                                                           | <b>-4 936</b>          | <b>-2 250</b>          |

| 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 pozycywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki - w celu ich dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony Uchwałą Zarządu Spółki</i> | 2013     | 663 483          | 4           | 2 654                        | 4,11%                  | 4,07%           | 902                              | 2 686                  |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                  | <b>X</b> | <b>1 173 755</b> | <b>4,17</b> | <b>4 899</b>                 | <b>7,27%</b>           | <b>7,21%</b>    | <b>1 596</b>                     | <b>4 936</b>           |

## KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY

(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

|                                                              | Kapitał zapasowy utworzony z zysków | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych | Razem  |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Saldo na początek okresu                                     | 8 630                               | 533                                                                 | 9 163  |
| Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)    | 8 630                               | 533                                                                 | 9 163  |
| Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku   | 2 870                               |                                                                     | 2 870  |
| Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne | -6 000                              |                                                                     | -6 000 |
| Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych |                                     | 16                                                                  | 16     |
| Saldo na koniec okresu                                       | 5 500                               | 549                                                                 | 6 049  |

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

|                                                              | Kapitał zapasowy utworzony z zysków | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych | Razem |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------|
| Saldo na początek okresu                                     | 7 912                               | 413                                                                 | 8 325 |
| Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)    | 7 912                               | 413                                                                 | 8 325 |
| Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku   | 718                                 | 0                                                                   | 718   |
| Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 0                                   | 120                                                                 | 120   |
| Saldo na koniec okresu                                       | 8 630                               | 533                                                                 | 9 163 |

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie. ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na skup akcji własnych.

NOTA NR 12  
REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2013

|                                                        | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy na odprawy emerytalno rentowe, niewykorzystane urlopy | Pozostałe świadczenia pracownicze(premie kwartalne i roczne) | Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy, inne) | Razem  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>              | 1 701                          | 789                                                           | 835                                                          | 800                                                                      | 4 125  |
| -krótkoterminowe na początek okresu                    | 1 701                          | 511                                                           | 835                                                          | 800                                                                      | 3 847  |
| -długoterminowe na początek okresu                     | 0                              | 278                                                           | 0                                                            | 0                                                                        | 278    |
| Zwiększenia                                            | 4 252                          | 64                                                            | 4 979                                                        | 1 531                                                                    | 10 826 |
| -utworzone w okresie i zwiększenie istniejących        | 4 252                          | 64                                                            | 4 979                                                        | 1 531                                                                    | 10 826 |
| -nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych           | 0                              | 0                                                             | 0                                                            | 0                                                                        | 0      |
| Zmniejszenia                                           | 3 389                          | 29                                                            | 3 025                                                        | 789                                                                      | 7 232  |
| -wykorzystane w ciągu roku                             | 2 501                          | 29                                                            | 3 001                                                        | 789                                                                      | 6 320  |
| -rozwiązane ale niewykorzystane                        | 888                            |                                                               | 24                                                           |                                                                          | 912    |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia | 0                              | 0                                                             | 0                                                            | 0                                                                        | 0      |
| Korekta stopy dyskontowej                              | 0                              | 0                                                             | 0                                                            | 0                                                                        | 0      |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>                 | 2 564                          | 824                                                           | 2 789                                                        | 1 542                                                                    | 7 719  |
| -krótkoterminowe na koniec okresu                      | 2 564                          | 482                                                           | 2 789                                                        | 1 542                                                                    | 7 377  |
| -długoterminowe na koniec okresu                       | 0                              | 342                                                           | 0                                                            | 0                                                                        | 342    |

Główne pozycje rezerw są następujące:

## A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop,
- rezerwę na odprawy emerytalno- rentowe, obliczane metodą uprawnień jednostkowych.

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależy jest od ilości powstałych jednostek uprawnienia do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru świadczenia, prognozowanego wzrostu minimalnego świadczenia, stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa realizacji danego świadczenia. W obliczeniach pod uwagę brani są tylko bieżąco zatrudnieni pracownicy, którzy nie utracili uprawnienia do świadczeń.

- rezerwa na premię Zarządu - jest uznaniowa, zależna od decyzji RN, tworzona jest w wysokości zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą i Zarząd.

Będzie podlegała wypłacie po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2013 r.

- rezerwa na premię kwartalną za 2013 r. dotycząca części pracowników, którzy zostali objęci programem Zarządzania Przez Cele.

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających ze świadczeń dotyczących odpraw emerytalno-rentowych dokonana była na dzień 31.12.2013 r.przez Spółkę.

B. Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2012 r. urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych w 2013 r. i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2013 r. wyksięgowano rezerwy utworzone w 2012 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

C. Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji zorganizowanej w 2013 r., przy czym wyjazdy szkoleniowe zrealizowane będą w marcu i kwietniu 2014 r.

## NOTA NR 14

| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek |                           |        |                        |               |                                                                                                                                                                                                                    |                |                      | stan na 31.12.2013     |                    |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------|------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------|--------------------|
| Rodzaj kredytu/pożyczki                             | Nazwa banku/pożyczkodawca | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                     | Kwota wg umowy | Kwota wg umowy w PLN | Zobowiązanie w walucie | Zobowiązanie w PLN |
| Kredyt inwestycyjny                                 | MBANK (dawniej BRE BANK)  | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 31.01.2014    | Hipoteka umowna KW Nr P01P/00021988/6 do wysokości 3 000 tys. zł; weksel in blanco                                                                                                                                 | 2 000          | 2 000                | 83                     | 83                 |
| Kredyt w rachunku bieżącym                          | ING BANK ŚLĄSKI           | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 07.05.2014    | Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 4 400 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 tys. zł, docelowo wpis na II miejscu na KW do kwoty 6 600 tys. zł oraz zastaw na zapasach do 4 000 tys. zł | 6 000          | 6 000                | 2 625                  | 2 625              |
| Kredyt inwestycyjny                                 | ING BANK ŚLĄSKI           | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 30.04.2018    | Zastaw rejestrowy na wykrawarce młoteczkowej Pullmax 520 w wysokości 1980 tys. zł                                                                                                                                  | 1 320          | 1 320                | 1 144                  | 1 144              |
| Kredyt w rachunku bieżącym                          | Bank Millennium SA        | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 24.06.2014    | Hipoteka KW Nr P01P/00021988/6 do kwoty 6 800 tys. zł.                                                                                                                                                             | 4 000          | 4 000                | 0                      | 0                  |
| <b>Razem</b>                                        |                           |        |                        |               |                                                                                                                                                                                                                    |                | <b>13 320</b>        |                        | <b>3 852</b>       |

| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek |                           |        |                        |               |                                                                     |                |                      | stan na 31.12.2012     |                    |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------|------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------|--------------------|
| Rodzaj kredytu/pożyczki                             | Nazwa banku/pożyczkodawca | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                      | Kwota wg umowy | Kwota wg umowy w PLN | Zobowiązanie w walucie | Zobowiązanie w PLN |
| Kredyt inwestycyjny                                 | MBANK (dawniej BRE BANK)  | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 31.01.2014    | Hipoteka umowna KW Nr P01P/00021988/6 ; weksel in blanco            | 2 000          | 2 000                | 1 083                  | 1 083              |
| Kredyt w rachunku bieżącym                          | ING BANK ŚLĄSKI           | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 07.05.2013    | Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 3 300 tys. zł; | 3 000          | 3 000                | 0                      | 0                  |
| Kredyt faktoringowy                                 | PEKAO SA                  | PLN    | WIBOR 1M+ MARŻA BANKU  | 11.01.2013    | finansowane należności                                              | 1 000          | 1 000                | 0                      | 0                  |
| <b>Razem</b>                                        |                           |        |                        |               |                                                                     |                | <b>6 000</b>         |                        | <b>1 083</b>       |

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) \*** (tys. zł)

| LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO                                | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| 1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego      | 0                      | 321                 |
| 2. Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, w tym:             | 0                      | 44                  |
| - do 1 roku                                                        | 0                      | 33                  |
| - od roku do 5 lat                                                 | 0                      | 11                  |
| - powyżej 5 lat                                                    | 0                      | 0                   |
| 3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie | 0                      | 0                   |

| LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO                                                   | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| 1. Łączna kwota przyszłych opłat kapitałowych na dzień bilansowy                     | 1 177                  | 1 135               |
| 2. Wartość bieżąca opłat kapitałowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym: | 1 073                  | 1 068               |
| - do 1 roku                                                                          | 471                    | 356                 |
| - od 2 do 3 lat                                                                      | 602                    | 641                 |
| - powyżej 3 do 5 lat                                                                 |                        | 71                  |
| - powyżej 5 lat                                                                      |                        | 0                   |
| 3. Kwota odsetek w roku bieżącym                                                     | 69                     | 81                  |
| 4. Kwota odsetek do końca umów leasingu                                              | 104                    | 67                  |

\*) instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Leasingiem objęte są środki transportu i urządzenia produkcyjne. Wartość netto tych środków trwałych na 31.12.2013 r. wynosi 1 884 tys. zł

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

· W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznych.

· O ile ELZAB S.A. nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej,

· Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie,

· Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

NOTA NR 14

**ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** (tys. zł)

|                                                                       | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b> | 10 145                 | 6 086                  |
| - część długoterminowa                                                | 0                      | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 10 145                 | 6 086                  |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:</b> | 3 300                  | 2 219                  |
| - część długoterminowa                                                | 0                      | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 3 300                  | 2 219                  |
| <b>Przedpłaty:</b>                                                    | 98                     | 588                    |
| - część długoterminowa                                                |                        | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 98                     | 588                    |
| <b>Pozostałe zobowiązania:</b>                                        | 575                    | 952                    |
| - część długoterminowa                                                |                        | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 575                    | 952                    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>                             | 68                     | 43                     |
| - część długoterminowa                                                |                        | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 68                     | 43                     |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>                         | 245                    | 245                    |
| - część długoterminowa                                                | 0                      | 0                      |
| - część krótkoterminowa                                               | 245                    | 245                    |
| <b>RAZEM</b>                                                          | 14 431                 | 10 133                 |

| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ<br>FINANSOWYCH | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych                             | 3 300                  | 2 219                  |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:         | 3 300                  | 2 219                  |
| - do 12 miesięcy                                           | 3 300                  | 2 219                  |
| - powyżej 12 miesięcy                                      | 0                      | 0                      |
| b) wobec pozostałych jednostek                             | 10 818                 | 7 626                  |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:         | 10 243                 | 6 674                  |
| - do 12 miesięcy                                           | 10 243                 | 6 674                  |
| - powyżej 12 miesięcy                                      | 0                      | 0                      |
| - z tytułu podatków, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń   | 542                    | 944                    |
| - z tytułu wynagrodzeń                                     | 0                      | 0                      |
| - inne:                                                    | 33                     | 8                      |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania , razem</b>                | 14 118                 | 9 845                  |

| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ<br>FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA) | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                           | 13 350                 | 8 782                  |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                         | 768                    | 1 063                  |
| b1. jednostka/waluta 178 802 EUR / 4,1472                                       |                        |                        |
| tys. zł                                                                         | 742                    | 939                    |
| b2. jednostka/waluta 1 326 USD / 3,012                                          |                        |                        |
| tys. zł                                                                         | 4                      | 21                     |
| b3. jednostka/waluta 4 321 GBP/ 4,9828                                          |                        |                        |
| tys. zł                                                                         | 22                     | 103                    |
| pozostałe waluty w tys. zł                                                      |                        |                        |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania, razem</b>                                      | 14 118                 | 9 845                  |

| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                   | Na dzień<br>31.12.2013 | Na dzień<br>31.12.2012 |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 68                     | 43                     |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)               | 68                     | 43                     |
| - koszty badania sprawozdania finansowego    | 68                     | 43                     |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów     | 245                    | 245                    |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)               | 245                    | 245                    |
| - pozostałe                                  | 245                    | 245                    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>     | 313                    | 288                    |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW** (tys. zł)

**NOTA NR 15**

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA) | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów                                                    | 86 267                          | 54 931                          |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                      | 5 822                           | 4 709                           |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                                 | 3 295                           | 1 269                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                                    | 8 618                           | 6 881                           |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>104 002</b>                  | <b>67 790</b>                   |
| <b>- w tym: przychody od jednostek powiązanych</b>                                | <b>4 582</b>                    | <b>2 105</b>                    |

ELZAB S.A. w 2013 r. i w 2012 r. nie posiada klientów do których sprzedaż zrealizowana przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży.

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży na terytorium RP                                               | 98 739                          | 65 034                          |
| % udział w sprzedaży ogółem                                                           | 94,9%                           | 95,9%                           |
| w tym: wyroby i usługi                                                                | 86 947                          | 57 005                          |
| towary i materiały                                                                    | 11 792                          | 8 029                           |
| Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym                                          | 5 263                           | 2 756                           |
| % udział w sprzedaży ogółem                                                           | 5,1%                            | 4,1%                            |
| w tym: wyroby i usługi                                                                | 5 142                           | 2 635                           |
| towary i materiały                                                                    | 121                             | 121                             |
| <b>Razem</b>                                                                          | <b>104 002</b>                  | <b>67 790</b>                   |

**INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Głównym przedmiotem działalności ELZAB S.A. oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Spółki nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. Obecnie sprzedaż prowadzona jest przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie. Sprzedaż wspomagana jest przez pracowników mobilnych obsługujących różne regiony kraju.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiąganej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych.

**NOTA NR 16**

**KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

| RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW                                                                  | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych                                                                 | 1 773                           | 1 318                           |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                         | 2 031                           | 1 812                           |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                                               | 20 916                          | 17 640                          |
| Zużycie materiałów i energii                                                                 | 34 658                          | 20 619                          |
| Koszty usług obcych                                                                          | 22 158                          | 14 789                          |
| Koszty podatków i opłat                                                                      | 1 191                           | 1 087                           |
| Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)                             | 317                             | 501                             |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | -4 169                          | 350                             |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>78 875</b>                   | <b>58 116</b>                   |

| KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM                 | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty sprzedaży                                | 8 718                           | 5 972                           |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 13 920                          | 12 258                          |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów        | 56 237                          | 39 886                          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>78 875</b>                   | <b>58 116</b>                   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 9 999                           | 6 907                           |
| Wynik aktualizacji zapasów wyrobów              | 270                             | 399                             |
| Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów | 613                             | 632                             |
| Wynik aktualizacji należności                   | -135                            | -130                            |
| <b>Razem koszt własny sprzedaży</b>             | <b>89 622</b>                   | <b>65 924</b>                   |

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH                                                 | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                                             | 17 293                          | 14 534                          |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                                 | 2 911                           | 2 475                           |
| Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego | 0                               | 156                             |
| Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP                                  | 151                             | 113                             |
| Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji                 | 172                             | 202                             |
| Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych                                | 7                               | 336                             |
| Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych                                      | 48                              | 158                             |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników                                          | 298                             | 311                             |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                             | 36                              | -645                            |
| <b>Razem</b>                                                                   | <b>20 916</b>                   | <b>17 640</b>                   |

**NOTA NR 17**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY** (tys. zł)

**POZOSTAŁE PRZYCHODY**

|                                                                                                     | Za okres od 01.01 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01 do 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody z dzierżaw majątku trwałego                                                               | 994                             | 677                             |
| Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                                     | -                               | 2 881                           |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                       | 16                              | 48                              |
| Rozwiązanie rezerw na nieumorzono prace rozwojowe                                                   | 110                             | 150                             |
| Spisanie przedawnionych zobowiązań                                                                  | -                               | 145                             |
| Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty) | 136                             | 31                              |
| <b>RAZEM</b>                                                                                        | <b>1 256</b>                    | <b>3 932</b>                    |
| w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług                                    | -                               | -                               |

|                                                       | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktualizacja majątku trwałego/złomowanie              | 26                                 | 80                                 |
| Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe                | 23                                 | 15                                 |
| Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych) | 178                                | 57                                 |
| <b>RAZEM</b>                                          | <b>227</b>                         | <b>152</b>                         |

NOTA NR 18

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE** (tys. zł)

**PRZYCHODY FINANSOWE**

|                                                                                                   | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek:                                                                       | 408                                | 398                                |
| - od lokat bankowych                                                                              | 214                                | 59                                 |
| - od obligacji                                                                                    | 158                                | 229                                |
| - od udzielonych pożyczek                                                                         | 12                                 | 1                                  |
| - od środków pieniężnych                                                                          | 24                                 | 109                                |
| Otrzymana dywidenda                                                                               |                                    | 0                                  |
| Zysk z odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych                              |                                    | 0                                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące: | 159                                | 164                                |
| - odsetek od należności                                                                           | 159                                | 164                                |
| Pozostałe (zarachowane prowizje, naliczone odsetki od obligacji, nieterminowych zapłat)           | 525                                | 184                                |
| <b>RAZEM</b>                                                                                      | <b>1 092</b>                       | <b>746</b>                         |

**KOSZTY FINANSOWE**

|                                                                           | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące:                                          | 129                                | 200                                |
| - kredytów bankowych                                                      | 58                                 | 117                                |
| - umów leasingu finansowego                                               | 69                                 | 81                                 |
| - pozostałych odsetek                                                     | 2                                  | 2                                  |
| Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowizje)                     | 26                                 | 24                                 |
| Straty z tytułu różnic kursowych                                          | 98                                 | 37                                 |
| Wartość sprzedanej wierzytelności i odsetek                               |                                    | 116                                |
| Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych                       | 147                                | 197                                |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji                  |                                    | 1 545                              |
| Odwrocenie zarachowanej wyceny jednostek funduszy i zarachowanych odsetek |                                    | 15                                 |
| Inne                                                                      | 8                                  | 0                                  |
| <b>RAZEM</b>                                                              | <b>408</b>                         | <b>2 134</b>                       |

W styczniu 2013 r. ELZAB S.A. zbył posiadane udziały w ORHMET Sp. z o.o. Wynik na sprzedaży wyniósł 0 tys. zł.

NOTA NR 19

| <b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>                                                       | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej               | 16 093                             | 4 258                              |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                            | 0                                  | 0                                  |
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem                                            | 16 093                             | 4 258                              |
| Stawka podatkowa (w %)                                                                 | 19%                                | 19%                                |
| Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym: | 2 712                              | -1 343                             |
| a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu                               | -1 638                             | -4 324                             |
| b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu                     | 4 350                              | 2 990                              |
| c/ odliczenie darowizny                                                                |                                    | -9                                 |
| Podstawa opodatkowania                                                                 | 18 805                             | 2 915                              |
| Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej                             | 3 573                              | 553                                |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych – rozliczenie ulgi technologicznej                     |                                    | -44                                |
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>                 | <b>3 573</b>                       | <b>509</b>                         |

| <b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY</b>                                                  | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice | -2 437                             | -808                               |
| Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice    | 2 060                              | 1 687                              |
| <b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>                                            | <b>-377</b>                        | <b>879</b>                         |

| <b>GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>                            | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                            | <b>3 573</b>                       | <b>509</b>                         |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                                           | 3 573                              | 553                                |
| - Korekty dotyczące lat ubiegłych – rozliczenie ulgi technologicznej                                        | 0                                  | -44                                |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                          | <b>-377</b>                        | <b>879</b>                         |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych | -377                               | 879                                |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych                        | 0                                  | 0                                  |
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>                              | <b>3 196</b>                       | <b>1 388</b>                       |
| - przypisane działalności kontynuowanej                                                                     | 3 196                              | 1 388                              |
| - przypisane działalności zaniechanej                                                                       | 0                                  | 0                                  |

NOTA NR 20

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA** (tys. zł)

W 2013 r. Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie planuje zaniechać żadnej działalności w roku kolejnym.

**ZYSK NA AKCJĘ**  
DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

|                                                | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej | 12 897                             | 2 870                              |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej        | 0                                  | 0                                  |
| Zysk/strata netto                              | 12 897                             | 2 870                              |
| Liczba wszystkich akcji                        | 16 137 050                         | 16 137 050                         |
| Liczba akcji własnych                          | 1 173 755                          | 510 272                            |
| Liczba akcji skorygowana o akcje własne        | 14 963 295                         | 15 626 778                         |

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwodnienie kapitału zakładowego.

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne

Wyliczenie zysku/straty na akcję znajduje się pod Sprawozdaniem Z Całkowitych Dochodów

## NOTA NR 22

## TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

### Transakcje handlowe

|                                   | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sprzedaż ELZAB S.A. do            |                                    |                                    |
| MICRA METRIPOND KFT               | 3 303                              | 822                                |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.             | 559                                | 759                                |
| ORHMET Sp. zo.o.                  |                                    | 4                                  |
| COMP S.A.                         | 540                                | 540                                |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. | 1                                  |                                    |
| INSOFT Sp. z o.o.                 |                                    | -12                                |
| PAYTEL S.A.                       | 209                                | 18                                 |
| <b>razem</b>                      | <b>4 612</b>                       | <b>2 131</b>                       |

W powyższej notce wykazane zostały również przychody z dzierżaw od podmiotów powiązanych, a które wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych

Nie wystąpiły transakcje sprzedaży, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

|                                              | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zakupy ELZAB S.A. od                         |                                    |                                    |
| MICRA METRIPOND KFT                          | 310                                | 3                                  |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.                        | 1 039                              | 606                                |
| COMP S.A.                                    | 13 396                             | 8 344                              |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.            | 660                                |                                    |
| INSOFT Sp. z o.o.                            | 64                                 | 26                                 |
| ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o. | 6                                  | 1                                  |
| PAYTEL S.A.                                  | 12                                 | 7                                  |
| PACOMP Sp. z o.o.                            |                                    | 21                                 |
| <b>razem</b>                                 | <b>15 487</b>                      | <b>9 008</b>                       |

### Należności

|                                                         | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan należności brutto ELZAB S.A. od                    |               |               |
| MICRA METRIPOND KFT                                     | 3 355         | 455           |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.                                   | 174           | 423           |
| COMP S.A.                                               | 63            | 35            |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. (udzielona pożyczka)  |               | 500           |
| PAYTEL S.A.                                             |               | 3             |
| <b>Razem należności brutto od podmiotów powiązanych</b> | <b>3 592</b>  | <b>1 416</b>  |
| odpisy aktualizujące należności i odsetki               | 0             | 0             |
| <b>Razem należności netto od podmiotów powiązanych</b>  | <b>3 592</b>  | <b>1 416</b>  |

### Zobowiązania

|                                              | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan zobowiązań ELZAB S.A. wobec             |               |               |
| MICRA METRIPOND KFT                          | 300           |               |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.                        | 239           | 84            |
| COMP S.A.                                    | 2 729         | 2 103         |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.            | 18            |               |
| ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o. | 8             |               |
| INSOFT Sp. z o.o.                            | 6             | 2             |
| PAYTEL S.A.                                  | 0             | 4             |
| PACOMP Sp. z o.o.                            |               | 26            |
| <b>razem</b>                                 | <b>3 300</b>  | <b>2 219</b>  |

|                                                     | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kwota pożyczki pozostała do spłaty na koniec okresu |               |               |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. *)                |               | 501           |
| MICRA METRIPOND KFT                                 | 2368          |               |
| ELZAB SOFT Sp. z o.o.                               | 160           |               |
| <b>razem</b>                                        | <b>2 528</b>  | <b>501</b>    |

\*) pożyczka w ubiegłym roku była prezentowana w należnościach

### Stan należności z tytułu objętych obligacji

|                                   | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| COMP S.A.                         | 1 006         | 4 820         |
| COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. | 12 282        | 0             |
| SAFE COMPUTING Sp. z o.o.         | 2 501         | 0             |
| SCO RETAIL Sp. z o.o.             | 2 010         | 0             |
| <b>razem</b>                      | <b>17 799</b> | <b>4 820</b>  |

|                                                                | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2013 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Pozostałe przychody                                            |                                    |                                    |
| MICRA METRIPOND KFT naliczone odsetki                          | 28                                 | 10                                 |
| MICRA METRIPOND KFT wynagrodzenie z tyt.udzielonego poręczenia | 19                                 |                                    |
| <b>razem</b>                                                   | <b>47</b>                          | <b>10</b>                          |

Pozostałe transakcje

W 2013 r. nie wystąpiły transakcje poza wykazanymi powyżej.

## ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1. 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,

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

2. Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 23.01.2014 r. umowę o kredyt złotowy w Banku PEKAO S.A. na kwotę 4 000 tys. 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.

3. Umowa o kredyt w rachunku bankowych zawarta w dniu 25.06.2013 r. z Bankiem Millennium wraz z zawartymi aneksami w okresie od 05.09.2013 r. do 14.02.2014 r. Na mocy aneksu nr 3 z dnia 14.02.2014 r. limit kredytu został podwyższony do kwoty 6 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Powyższy limit przeznaczony jest na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

4. Spółka zawarła w okresie od 31.12.2013 r. do 20.02.2014 r. 1 umowę objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116. Wartość zawartej umowy objęcia obligacji wynosi 1 000 tys. zł.

5. Spółka ELZAB S.A. w okresie od 31.12.2013 r. do 03.03.2014 r. zawarła 2 umowy objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116. Wartość zawartych umów objęcia obligacji po dacie bilansu wynosi 1 500 tys. zł.

6. ELZAB S.A. udzielił Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł na okres 6 miesięcy rozpoczynający się w dniu uruchomienia pożyczki (11.03.2014 r.).

## PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

W 2013 r. ELZAB S.A. działał na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy.

Konkurencja na rynku powoduje, poprzez konieczne działania promocyjno-marketingowe, obniżenie uzyskiwanej marży, może być zauważalne w osiąganych przez Spółkę wynikach.

W ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 90% i dostawcy zagraniczni w 10%.

Trzech największych dostawców spośród firm krajowych stanowi łącznie 58% dostaw ogółem.

Najwięksi dostawcy spośród firm zagranicznych nie przekraczają 5 % dostaw ogółem.

Zakup materiałów do produkcji oraz towarów i materiałów handlowych za waluty stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego. Skutki ewentualnych ujemnych różnic kursowych nie będą równoważone dodatnimi różnicami kursowymi, ponieważ eksport ELZAB S.A. nie jest znaczący. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut. Ponadto zmiany kursów walut nie przekładają się wprost na wyniki Spółki z uwagi na zakupy materiałów z importu u dostawców krajowych.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB S.A. jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników.

Taka sytuacja miała miejsce w 2011 r. z uwagi na wprowadzenie obowiązku rejestrowania obrotów przez nowe, istotne grupy podatników od dnia 1 maja 2011r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I kwartale 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego 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 m.in. szkoły nauki jazdy.

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza kraju.

Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu sytuacja gospodarcza w kraju wpłynie na aktywność klientów ELZAB S.A.

### Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

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

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

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta ELZAB S.A. są kredyty bankowe oraz leasing (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. korzysta z wymienionych instrumentów w celu finansowania swojej działalności.

ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższe tabele:

#### Kategorie i klasy instrumentów finansowych

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39) |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                         | Stan na 31.12.2013 | Stan na 31.12.2012 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                 |                    |                    |
| Pożyczki udzielone i należności własne                                  | 19 137             | 16 101             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 659                | 6 906              |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                           |                    |                    |
| Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu                        | 19 043             | 11 996             |

Pożyczki udzielone i należności własne nie zawierają: należności podatkowych, zaliczek na dostawy, rozliczeń międzyokresowych czynnych.

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych, otrzymanych zaliczek na dostawy.

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

#### POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE

|                                                                         | Stan na 31.12.2013 | Stan na 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)                            | 1 064              | 915                |
| Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe  | 14 889             | 14 152             |
| Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostałe | 656                | 533                |
| Udzielone pożyczki (Nota 5)                                             | 2528               | 501                |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>19 137</b>      | <b>16 101</b>      |

#### Wpływ danej kategorii na wynik okresu:

|                                                                     |      |      |
|---------------------------------------------------------------------|------|------|
| zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu               | -135 | -130 |
| zmiana odpisu na pożyczki odniesiona w wynik okresu                 | 0    | 0    |
| odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu | 12   | 1    |
| przychody z tytułu odsetek od należności                            | 152  | 122  |

#### ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

|                                                                         | Stan na 31.12.2013 | Stan na 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 13)                                | 3 852              | 1 083              |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)             | 3 300              | 2 219              |
| Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 14)  | 10 243             | 6 674              |
| Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14) | 575                | 952                |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 13a)    | 1 073              | 1 068              |
| <b>Razem</b>                                                            | <b>19 043</b>      | <b>11 996</b>      |

#### Wpływ danej kategorii na wynik okresu:

|                                                |    |     |
|------------------------------------------------|----|-----|
| odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu   | 58 | 117 |
| odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu | 69 | 81  |

#### Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka.

| Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe                                   | 2013-12-31    | 2012-12-31    |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udziały w jednostkach zależnych                                             | 933           | 933           |
| Należności                                                                  | 18 970        | 15 517        |
| Pożyczka                                                                    | 2 528         | 500           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez lokat i środków pieniężnych w kasie | 582           | 5 980         |
| Inne instrumenty finansowe - lokaty i obligacje, weksle                     | 19 372        | 5 620         |
| <b>Razem</b>                                                                | <b>42 385</b> | <b>28 550</b> |

#### Udziały w jednostkach zależnych

Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchylen pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. Podmiot dominujący na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

#### Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. W roku 2013 zostały zmieniane terminy płatności, które liczone są od daty wystawienia faktury (30 i 60 dni). W sporadycznych sytuacjach jednorazowo przyznawany jest termin płatności 90 dni liczony od daty wystawienia faktury. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub blokadą dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

Dodatkowo w polityce kredytowej ELZAB S.A. jest konieczność weryfikacji w wywiadowni gospodarczej nowych klientów, którym ma zostać przydzielony odroczone termin płatności.

#### Koncentracja należności

W ELZAB S.A. nie występuje koncentracja należności, w związku z tym ryzyko utraty płynności nie jest znaczące.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. Pod koniec 2013 r. spółka finansowała się kredytem w rachunku bieżącym w związku ze zwiększonymi zakupami pod sprzedaż na rynek Węgierski. Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Przejściowe nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach bankowych. W 2012 r. i w 2013 r. zainwestowano wolne środki w obligacje emitowane przez COMP S.A. W przypadku zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych, Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 10 000 tys. zł (wg stanu na 31.12.2013 r.). W IV kwartale 2013 r. ELZAB SA korzystał przejściowo z kredytu w bieżącym rachunku bankowym w okresie wzrostu kapitału obrotowego w związku ze wzrostem produkcji i sprzedaży na rynku węgierski.

#### Ryzyko płynności

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczającego do regulowania zobowiązań, utrzymywania niezbędnego poziomu kapitału obrotowego a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

Spółka posiada dodatkowe możliwości finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Spółce bieżące regulowanie zobowiązań, co powoduje, że Spółka nie posiada istotnych pozycji zobowiązań przeterminowanych.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

| 2013-12-31                                                                   | Wartość bieżąca         | Zakontraktowana<br>wartość cash flow | Do 1 roku             | Od 1 do 3 lat         | Od 3 do 5 lat         | Powyżej 5 lat         |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                | <b>18 468</b>           | <b>18 468</b>                        | <b>16 986</b>         | <b>1 394</b>          | <b>88</b>             | <b>0</b>              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                   | 1 073                   | 1 073                                | 471                   | 602                   | 0                     |                       |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym                                          | 3769                    | 3769                                 | 2889                  | 792                   | 88                    |                       |
| Kredyt na zakup nieruchomości                                                | 83                      | 83                                   | 83                    | 0                     | 0                     | 0                     |
| Zobowiązanie factoringowe                                                    | 0                       | 0                                    | 0                     |                       |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                         | 13 543                  | 13 543                               | 13 543                |                       |                       |                       |
| <b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>                         | <b>nie występują</b>    |                                      |                       |                       |                       |                       |
|                                                                              |                         |                                      |                       |                       |                       |                       |
| 2012-12-31                                                                   | Wartość bieżąca         | Zakontraktowana<br>wartość cash flow | Do 1 roku             | Od 1 do 3 lat         | Od 3 do 5 lat         | Powyżej 5 lat         |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                | <b>11 044</b>           | <b>11 044</b>                        | <b>10 249</b>         | <b>724</b>            | <b>71</b>             | <b>0</b>              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                   | 1 068                   | 1 068                                | 356                   | 641                   | 71                    |                       |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym                                          | 0                       | 0                                    |                       |                       |                       |                       |
| Kredyt na zakup nieruchomości                                                | 1 083                   | 1 083                                | 1 000                 | 83                    | 0                     | 0                     |
| Zobowiązanie factoringowe                                                    | 0                       | 0                                    | 0                     |                       |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw                                                 | 8 893                   | 8 893                                | 8 893                 |                       |                       |                       |
| <b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>                         | <b>nie występują</b>    |                                      |                       |                       |                       |                       |
|                                                                              |                         |                                      |                       |                       |                       |                       |
| Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności:       |                         |                                      |                       |                       |                       |                       |
| <b>Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności</b> | <b>Łącznie na dzień</b> | <b>Wymagalne na<br/>dzień</b>        | <b>Płatne do dnia</b> | <b>Płatne do dnia</b> | <b>Płatne do dnia</b> | <b>Płatne powyżej</b> |
|                                                                              | <b>2013-12-31</b>       | <b>2013-12-31</b>                    | <b>2014-01-31</b>     | <b>2014-03-31</b>     | <b>2014-06-30</b>     | <b>2014-09-30</b>     |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                         | 13 543                  | 988                                  | 7 964                 | 4 583                 | 3                     | 5                     |
|                                                                              | <b>2012-12-31</b>       | <b>2012-12-31</b>                    | <b>2013-01-31</b>     | <b>2013-03-31</b>     | <b>2013-06-30</b>     | <b>2013-09-30</b>     |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                         | 8 894                   | 272                                  | 5 695                 | 3 015                 | -                     | 12                    |

Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zwiększonych zobowiązań, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

#### Ryzyko rynkowe

ELZAB S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku.

#### Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem.

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy ELZAB S.A. nie jest jednak istotny z uwagi na nieznaczący poziom zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów i leasingu. Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności ELZAB S.A. na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że stopy % ulegną zmianie o 1%.

| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej         | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Kredyty bankowe                                   | 3 852      | 1 083      |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                    | 1 073      | 1 068      |
| Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy |            |            |
| zwiększenie o 1%                                  | -49        | -22        |
| zmniejszenie o 1%                                 | 49         | 22         |

#### Ryzyko kursowe

ELZAB S.A. jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę ok. % udział sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalone są w odniesieniu do cen walutowych.

Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych w zakupach ogółem w 2013 r. wyniósł około 10 %.

Spółkanie nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

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

ELZAB S.A. na bieżąco analizuje kształtowanie się kursów walut obcych oraz tak planuje swoje płatności, aby transakcje mogły zostać dokonane po wynegocjowanym z bankiem kursie walut.

|                                                                                      | 2013-12-31   | 2012-12-31    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem</b> | <b>5,06%</b> | <b>4,07%</b>  |
|                                                                                      | 2013-12-31   | 2012-12-31    |
| <b>Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem</b>    | <b>9,50%</b> | <b>10,00%</b> |

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

| 2013-12-31                                                     | Razem        | W walucie EUR        | W walucie USD        | W walucie HUF        | W walucie GBP        |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie |              | 1 302                | 81                   | 30 180               | 43                   |
| Kurs waluty 31.12.2013                                         |              | 4,1472               | 3,012                | 0,013969             | 4,9828               |
| po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2013                 | 6 278        | 5400                 | 243                  | 422                  | 213                  |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>           |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | 314          | 270                  | 12                   | 21                   | 11                   |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | 628          | 540                  | 24                   | 42                   | 21                   |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>           |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | -314         | -270                 | -12                  | -21                  | -11                  |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | -628         | -540                 | -24                  | -42                  | -21                  |
| 2013-12-31                                                     |              | W walucie EUR        | W walucie USD        | W walucie HUF        | W walucie GBP        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie  |              | 179                  | 1                    | 0                    | 4                    |
| Kurs waluty 31.12.2013                                         |              | 4,1472               | 3,012                | 0,013969             | 4,9828               |
| po przeliczeniu na PLN                                         | 768          | 742                  | 4                    | 0                    | 22                   |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>           |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | -38          | -37                  | 0                    | 0                    | -1                   |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | -77          | -74                  | 0                    | 0                    | -2                   |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>           |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | 38           | 37                   | 0                    | 0                    | 1                    |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | 77           | 74                   | 0                    | 0                    | 2                    |
| <b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>                  | <b>Razem</b> | <b>W walucie EUR</b> | <b>W walucie USD</b> | <b>W walucie HUF</b> | <b>W walucie GBP</b> |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b> |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | 276          | 233                  | 12                   | 21                   | 10                   |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | 551          | 466                  | 24                   | 42                   | 19                   |
| zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b> |              |                      |                      |                      |                      |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | -276         | -233                 | -12                  | -21                  | -10                  |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | -551         | -466                 | -24                  | -42                  | -19                  |

| 2012-12-31                                                     | Razem | W walucie EUR | W walucie USD | W walucie HUF | W walucie GBP |
|----------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie |       | 164           | 12            | 32 944        | 21            |
| Kurs waluty 31.12.2012                                         |       | 4,0882        | 3,0996        | 0,013977      | 5,0119        |
| po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2012                 | 1 275 | 670           | 38            | 460           | 107           |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy                  |       |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | 64    | 33            | 2             | 23            | 5             |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | 127   | 67            | 4             | 46            | 11            |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy                  |       |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | -64   | -33           | -2            | -23           | -5            |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | -127  | -67           | -4            | -46           | -11           |
|                                                                |       |               |               |               |               |
| 2012-12-31                                                     |       | W walucie EUR | W walucie USD | W walucie HUF | W walucie GBP |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie  |       | 230           | 7             | 0             | 21            |
| Kurs waluty 31.12.2012                                         |       | 4,0882        | 3,0996        | 0,013977      | 5,0119        |
| po przeliczeniu na PLN                                         | 1 063 | 939           | 21            | 0             | 103           |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy                  |       |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | -53   | -47           | -1            | 0             | -5            |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | -106  | -94           | -2            | 0             | -10           |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy                  |       |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | 53    | 47            | 1             | 0             | 5             |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | 106   | 94            | 2             | 0             | 10            |
|                                                                |       |               |               |               |               |
| Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe                         | Razem | W walucie EUR | W walucie USD | W walucie HUF | W walucie GBP |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo        |       |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%                        | 10    | -14           | 1             | 23            | 0             |
| skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%                       | 21    | -27           | 2             | 46            | 0             |
| zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo        | 0     |               |               |               |               |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%                        | -10   | 14            | -1            | -23           | 0             |
| skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%                       | -21   | 27            | -2            | -46           | 0             |

W 2014 r. w związku z realizacją sprzedaży i zakupów zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych.

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

ELZAB S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

| Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:                                                                                                  | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania ogółem, bez rezerw                                                                                                          | 19 043        | 11 996        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania | 18 458        | 11 726        |
| <b>Razem zadłużenie netto</b>                                                                                                            | <b>585</b>    | <b>270</b>    |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                                                                             | <b>57 782</b> | <b>47 551</b> |
| <b>Kapitał ogółem</b>                                                                                                                    | <b>58 367</b> | <b>47 821</b> |
| <b>Wskaźnik zadłużenia %</b>                                                                                                             | <b>1,00</b>   | <b>0,56</b>   |

### Szacowanie wartości godziwych

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji. Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych Spółki.

Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego, w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

### Podpisy Członków Zarządu

|               |                      |                    |
|---------------|----------------------|--------------------|
| 21.03.2014 r. | Krzysztof Urbanowicz | Prezes Zarządu     |
| 21.03.2014 r. | Jerzy Popławski      | Wiceprezes Zarządu |
| 21.03.2014 r. | Zbigniew Stanasiuk   | Członek Zarządu    |
| 21.03.2014 r. | Janusz Krupa         | Członek Zarządu    |

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|               |                       |                 |
|---------------|-----------------------|-----------------|
| 21.03.2014 r. | Małgorzata Kaczmarska | Główny Księgowy |
|---------------|-----------------------|-----------------|