

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za I półrocze 2014 r.



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje.....	3
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	3
3.	Zatrudnienie.....	4
4.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	4
5.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki.....	4
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	5
1.	Kapitał własny	5
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej.....	5
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres	5
4.	Struktura własnościowa kapitału	5
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	6
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	6
7.	Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	7
8.	Skup akcji własnych.....	7
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.....	8
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe.....	8
a.	Przychody.....	9
b.	Koszty.....	12
c.	Instrumenty finansowe	14
d.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej	14
e.	Prace rozwojowe	14
f.	Gwarancje i poręczenia	15
g.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników.....	15
h.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	16
i.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	17
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	17
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB	17
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	18
VII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	18
VIII.	Informacja o znaczących nowych umowach dla działalności Grupy ELZAB	18
IX.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	21
X.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	21
XI.	Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	21
XII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej.....	22
XIII.	Oświadczenie o zgodności	22
XIV.	Oświadczenie o wyborze audytora	22

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

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

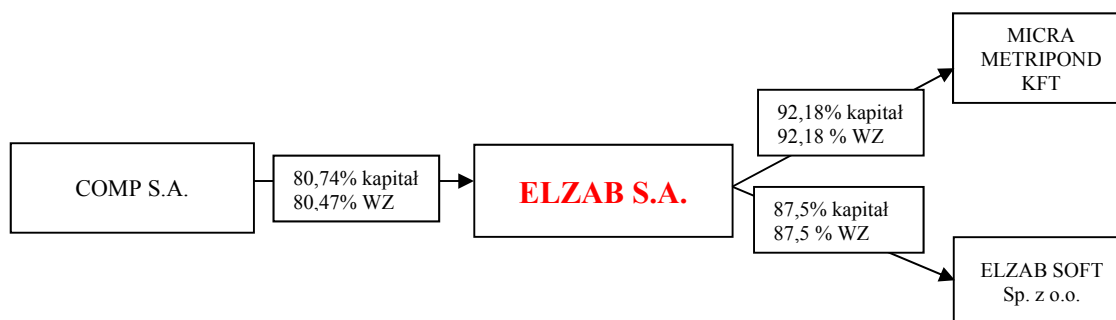
Główny Inspektor Ochrony Środowiska nadał Spółce numer rejestrowy E0000414WZ zgodnie z art.10 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. Nr 180, poz.1495).

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

Wg stanu na 30.06.2014 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 30.06.2014 r.



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

Emitent w 2011 r. zapoczątkował zmiany w stosowanych wcześniej zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową. Zmiany te są kontynuowane w 2014 r. Zmiany te mają związek ze zmianami właścicielskimi oraz ze zmianami w organach zarządzających

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

i nadzorujących Emitenta. Dokonywane zmiany mają na celu wzrost efektywności działania Spółki.

3. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2014 r. wynosiło 307 osób, w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. - 289 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2014 r. wchodził:

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

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarek – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014 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

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i w składzie Rady Nadzorczej.

5. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2014 r. członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej wyniosły:

	<i>Wynagrodzenie</i>	<i>Premia roczna</i>	<i>pozostałe świadczenia</i>	<i>Ogółem</i>
<i>Zarząd</i>	688	1 500	14	2 202
<i>Rada Nadzorcza</i>	24		1	25

W I półroczu 2014 r. została wypłacona członkom Zarządu roczna premia uznaniowa.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Wypłacone w I półroczu 2014 r. wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej podmiotu zależnego ELZAB SOFT Sp. z o.o. wyniosło 0,5 tys. zł, w tym: Krzysztof Urbanowicz - 0,5 tys. zł.

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

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

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 30.06.2014 r. i 31.12.2013 r. obejmuje (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Kapitał własny	71 322	57 802
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	18 946	6 049
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-690	-620
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	18 012	17 595
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 705	4 671
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	13 307	12 924
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	382	106

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 8 ZWZ z dnia 30 czerwca 2014 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2013 r. w wysokości 12 897 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Nie dotyczy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

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

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

Ogółem:

Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
Ilość akcji	16 137 050
Ilość głosów	16 282 930
Ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
Ilość akcji w obrocie giełdowym	16 100 580

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Kadry Kierowniczej, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

		30.06.2014. r.	08.08.2014 r.
Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0	0
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0	0
Krzysztof Pyrsz	Dyrektor ds. Produkcji	0	0
Jarosław Wilk	Dyrektor ds. sprzedaży i marketingu	0	0
Małgorzata Kaczmarek	Prokurent	220	220
Razem		220	220

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd i Kadrę Kierowniczą uległa zmniejszeniu o 20 000 akcji w związku ze zbyciem posiadanych akcji przez Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu.

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji ELZAB S.A.

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

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

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

	30.06.2014 r.	08.08.2014 r.
Akcje COMP S.A.		
Zbigniew Stanasiuk	21 745	21 745
Janusz Krupa	813	813

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

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

		COMP S.A.
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 811
Krzysztof Morawski	Członek Rady Nadzorczej	2 000
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0

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

7. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą w I półroczu 2014 r. nie wystąpiły zmiany znaczących akcjonariuszy Spółki.

8. Skup akcji własnych

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

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia.
- b) w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki
- c) W III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji własnych, ich odsprzedaży lub wykorzystaniu ich do realizacji innego celu związanego z realizacją Strategii Spółki.

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

9. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2014 r. są następujące:

·średni kurs akcji	8,25 zł
·maksymalny kurs akcji	12,89 zł
·minimalny kurs akcji	5,10 zł
·stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	102,02%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	152,75%
·kurs 02.01.2014 r.	5,95 zł
·kurs 30.06.2014 r.	12,02 zł

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2013 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
1. Wynik brutto na sprzedaży	34 337	20 927
Rentowność brutto na sprzedaży	32,9%	37,0%
2. Wynik netto na sprzedaży	16 082	9 952
Rentowność netto na sprzedaży	15,4%	17,6%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	189	509
Rentowność operacyjna	15,6%	18,5%
4. Wynik na działalności finansowej	-4	371
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	16 267	10 832
Rentowność brutto	15,6%	19,1%
6. Wynik netto	13 583	8 764
Rentowność netto	13,0%	15,5%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 34 337 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2014 r. był o 64% wyższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

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

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2014 r. 34 337 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 25 546 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 9 922 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach - 698 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 433 tys. zł

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2013 r.	20 927 tys. zł,
w tym:	
• zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.	20 530 tys. zł
• zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych	787 tys. zł
• korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach	11 tys. zł
• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 401 tys. zł

W obydwu porównywalnych okresach wpływ na osiągnięte wyniki miały wprowadzane w życie nowe przepisy dotyczące fiskalizacji podmiotów gospodarczych. W I półroczu 2013 r. zmiany dotyczyły przepisów fiskalnych w Polsce, natomiast w I półroczu 2014 r. na Węgrzech.

W Polsce, od 01.03.2013 r. został wprowadzony obowiązek rejestracji sprzedaży przy pomocy urządzeń fiskalnych dla podmiotów, których obroty przekroczyły 20 tys. zł (poprzednio było to 40 tys. zł). Na Węgrzech pod koniec 2013 r. wprowadzono przepisy dotyczące nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych i w związku z tym, nastąpiła konieczność wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników.

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 16 082 tys. zł był wyższy od osiągniętego w I półroczu 2013 r. kiedy wynosił 9 952 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży w I półroczu 2014 r. wynosił 15,4% w porównaniu do 17,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 189 tys. zł w I półroczu 2014 r., natomiast w I półroczu 2013 r. było na poziomie 509 tys. zł.

Saldo działalności finansowej w I półroczu 2014 r. było ujemne i wyniosło -4 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 r. było dodatnie i wynosiło 371 tys. zł.

Skonsolidowany zysk brutto w I półroczu 2014 r. wyniósł 16 267 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w I półroczu 2013 r. w wysokości 10 832 tys. zł.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w I półroczu 2014 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 13 583 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 8 764 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2014 r. wynosił 13,0% w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2013 r. w wysokości 15,5%.

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

a. Przychody

W I półroczu 2014 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	dynamika %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	38 225	51 154	75%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 006	5 463	1208%
3. Pozostałe przychody operacyjne	677	578	117%
4. Przychody z operacji finansowych	742	485	153%
Razem	105 650	57 680	183%

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w I półroczu 2014 r. wyniosły 104 231 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w I półroczu 2013 r. w kwocie 56 617 tys. zł oznacza wzrost o 84%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Spółka jest jednym z głównych polskich dostawców pełnej gamy kas i drukarek fiskalnych, służących rejestracji sprzedaży, wraz z ich kompleksową obsługą. W ofercie handlowej Spółki znajduje się także sprzęt dla każdego segmentu rynku usług i handlu, akcesoria i materiały eksploatacyjne do produkowanych urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych i drukarek etykietujących.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2014 r. wyniosły 66 581 tys. zł i były o 22% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 r., które wynosiły 54 696 tys. zł.

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2014 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 49 743 tys. zł,
- produktów niefiskalnych – 7 516 tys. zł,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 2 948 tys. zł,
- towarów i materiałów – 6 374 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. w stosunku do I półrocza 2013 r. ELZAB S.A. odnotował wzrosty wartości sprzedaży w poszczególnych segmentach:

- urządzeń fiskalnych ELZAB – o 20%,
- produktów niefiskalnych – o 20%,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – o 13%,
- towarów i materiałów – o 41% .

Dla segmentu urządzeń fiskalnych I półrocze 2014 r. było najlepszym półroczem w historii ELZAB S.A. W tym okresie ELZAB S.A. zrealizował historycznie najwyższą sprzedaż urządzeń fiskalnych, zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym.

Kasa ELZAB K10 została w minionym półroczu laureatem dwóch znaczących nagród: Red Dot

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Award, w organizowanym od 61 lat najważniejszym międzynarodowym konkursie wzornictwa przemysłowego oraz zdobywcą godła Teraz Polska. Po ubiegłorocznym sukcesie w konkursie Dobry Wzór, K10 stała się najbardziej utytułowaną kasą fiskalną w Polsce.

MICRA METRIPOND KFT

W I półroczu 2014 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Oferta MICRA METRIPOND KFT obejmowała również wyroby produkcji ELZAB S.A. i COMP S.A. oraz wagi firmy DIBAL S.A. Dystrybucja tych urządzeń obejmowała cały rynek węgierski.

Pierwsze półrocze przyniosło Spółce MICRA METRIPOND KFT historyczne wyniki w sprzedaży urządzeń fiskalnych. Miało to związek ze zmienionymi przepisami dotyczącymi wymogów technicznych urządzeń fiskalnych na Węgrzech, gdzie nastąpiła konieczność wymiany urządzeń fiskalnych przez wszystkich użytkowników. Spółka przy wsparciu Grupy ELZAB i Grupy COMP zdobyła z sukcesem węgierski rynek fiskalny, zwiększając udział w rynku z 3% do ponad 30%.

W I półroczu 2014 r. Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 60 640 tys. zł, nieporównywalnie wyższe niż w I półroczu 2013 r., kiedy to przychody wyniosły 1 873 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2014 r. wyniósł 9 622 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2013 r. kiedy to wyniósł 498 tys. zł.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych. Oferta Spółki obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2014 r. wyniosły 1 231 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2013 r. kiedy to wynosiły 1 030 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 24,4% w porównaniu do osiągniętej w wysokości 28,1% w I półroczu 2013 r.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W I półroczu 2014 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 61 886 tys. zł, co stanowi 59,4% wartości sprzedaży ogółem. Ma to związek ze sprzedażą urządzeń fiskalnych Grupy ELZAB na rynku węgierskim.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	42 345	53 383
% udział w sprzedaży ogółem	40,6%	94,3%
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	61 886	3 234
% udział w sprzedaży ogółem	59,4%	5,7%
Razem	104 231	56 617

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w I półroczu 2014 r. wyniosła 36,3% sprzedaży ogółem. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana była w znacznym stopniu na rynku Węgier.

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

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 39,7% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim, włoskim i japońskim.

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 677 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z dzierżawy powierzchni w wysokości 556 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy dot. amortyzacji prac rozwojowych produktów marki GLAB w wysokości 46 tys. zł. Rezerwa została utworzona w III kwartale 2011 r., w związku ze sprzedażą praw własności do tej marki do ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Pozostałe przychody finansowe wyniosły 566 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z tytułu odsetek w kwocie 566 tys. zł,
- odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 103 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward

b. Koszty

W I półroczu 2014 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

	Za okres od 01.01 do 30.06.2014	Za okres od 01.01 do 30.06.2013	dynamika %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 350	31 110	43%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 544	4 580	1 235%
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	18 255	10 975	166%
4. Pozostałe koszty operacyjne	488	69	707%
5. Koszty finansowe	746	114	654%
Razem	89 383	46 848	191%

Koszt własny sprzedaży

W I półroczu 2014 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, zwiększyły się o 91% w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Na poziom kosztów wytworzenia oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów wpłynęły głównie następujące czynniki:

- poziom osiągniętej sprzedaży i struktura asortymentowa sprzedaży,
- wyższy poziom zmiennych składników kosztów uzależniony od poziomu sprzedaży,

Koszty ogólne i koszty sprzedaży łącznie w I półroczu 2014 r. ukształtowały się na poziomie 18 255 tys. zł i były wyższe od poniesionych w I półroczu 2013 r. o 66%. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 146 tys. zł, wpływający na zwiększenie kosztów sprzedaży w I półroczu 2014 r. oraz w wysokości 119 tys. zł w I półroczu 2013 r., wpływający na zmniejszenie kosztów sprzedaży, łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 63 % wyższym niż w I półroczu 2013 r. Ma to związek m.in. z uzależnieniem części wynagrodzenia od wyników Spółki oraz wyższymi kosztami wydatków marketingowych ponoszonymi na sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym.

Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie wyższym o 29% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co jest związane z wypłatą wyższych premii od wyników. Zwiększenie kosztów sprzedaży o 22% (po eliminacji skutków aktualizacji należności) związane jest między innymi ze wzrostem wydatków na działania marketingowe i ponoszeniem kosztów obsługi zwiększonego rynku węgierskiego.

Poniesione w I półroczu 2014 r. koszty rodzajowe w wysokości 31 480 tys. zł były niższe o 25% w porównaniu do I półrocza 2013 r. Największe pozycje kosztowe stanowią wynagrodzenia z narzutami oraz koszty usług obcych. Koszty pracownicze są wyższe z powodu zatrudnienia dodatkowych pracowników pod produkcję na rynek węgierski oraz wyższych wypłat premii zależnych od wyników (w tym utworzonych rezerw na przyszłe wypłaty dotyczące I półrocza 2014 r.). Wzrost kosztów usług obcych wyniósł 25 %, związany jest z kosztami pozyskiwania klientów. Wraz z ekspansją na rynku węgierskim zmianie uległ również poziom kosztów związany z jego obsługą.

W I półroczu 2014 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zmniejszył koszt wytworzenia o 21 tys. zł, w I półroczu 2013 r. wpłynął na zwiększenie kosztów wytworzenia o wartość – 63 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 110 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 r. zwiększył o 92 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 146 tys. zł, a w I półroczu 2013 r. skutek z tego tytułu zmniejszył koszty sprzedaży o kwotę 119 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 488 tys. zł i były wyższe od poniesionych w ubiegłym roku o 419 tys. zł i obejmowały m.in. koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz darowizny. Wzrost związany jest ze zmianą prezentacji kosztów dzierżawionych powierzchni - kwota 197 tys. zł w I półroczu 2014 r. W I półroczu 2013 r. wynosiły one 184 tys. zł i były prezentowane w koszcie wytworzenia.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Pozostałe koszty finansowe wyniosły 746 tys. zł i obejmowały m.in. koszty odsetek, prowizji od kredytów oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych oraz ujemne różnice kursowe.

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w I półroczu 2014 r. wyniósł 16 267 tys. zł i był o 50% wyższy w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2013 r. w kwocie 10 832 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego i odroczonego w wysokości 2 684 tys. zł, wynik finansowy netto Grupy ELZAB wyniósł 13 583 tys. zł i był o 55% wyższy w porównaniu do I półrocza 2013 r. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2014 r. wynosił 13% i jest niższy niż osiągnięty w I półroczu 2013 r. w wysokości 15,5%.

c. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2014 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na koniec czerwca 2014 r. występują następujące otwarte pozycje:

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
23-05-2014	HUF	34 428	1,3728	11-07-2014	483	472
13-06-2014	HUF	18 239	1,3428	31-07-2014	245	245
18-06-2014	HUF	47 407	1,3461	01-08-2014	639	638
20-06-2014	HUF	53 420	1,3590	25-07-2014	735	726
20-06-2014	HUF	40 924	1,3590	01-08-2014	563	556
23-06-2014	HUF	50 634	1,3565	07-08-2014	694	687
razem					3 359	3 324

d. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	Na dzień 30.06.2014	udział %	Na dzień 31.12.2013	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)	25 238	17,79%	24 341	24,92%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	113 460	79,98%	70 200	71,86%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 168	2,23%	3 149	3,22%
RAZEM	141 866	100,00%	97 690	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	71 322	50,27%	57 802	59,17%
Zobowiązania długoterminowe	2 555	1,80%	2 005	2,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	67 989	47,92%	37 883	38,78%
RAZEM	141 866	100,00%	97 690	100,00%

e. Prace rozwojowe

1. Rozpoczęcie projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży" który otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność

noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących.

2. Opracowanie i dostosowywanie i rozwój oferty produktów na rynki zagraniczne europejskie oraz bliskiego wschodu, w tym kasy fiskalne zintegrowane z TCU na rynek węgierski, lokalizacja produktów krajowych na rynki europejskie i bliskiego wschodu w tym sprawdzarek cen i wag.

3. Nowa rodzina drukarek fiskalnych wykorzystujących zintegrowaną platformę sprzętowo-programową i posiadających nowatorskie cechy funkcjonalne i komunikacyjne przy spełnieniu wymagań docelowego segmentu rynku, wysokiej niezawodności oraz optymalizacji kosztów wytworzenia.

4. Dostosowanie do zmian w przepisach i zainicjowanie procesu homologacji dla nowych urządzeń: kas dla samoobsługowych stacji paliw, drukarek fiskalnych i wag.

5. Optymalizacja konstrukcji mechanicznej szuflad kasowych przeznaczonych na rynek europejski.

6. Doskonalenie konstrukcji mechanicznej i wdrożenie samoobsługowego kiosku do nadawania przesyłek, z uwzględnieniem technologii ważenia, rozpoznawania obrazu, przyjmowania płatności gotówkowych i bezgotówkowych oraz zapewnienia bezpieczeństwa systemu.

7. Rozwój oprogramowania rodziny kas Jota uwzględniający integrację z usługami dostarczonymi w technologii przetwarzania w chmurze na rynek europejski oraz opracowanie wymaganych rozwiązań komunikacyjnych.

8. Opracowanie rozwiązania mechanicznego urządzenia fiskalnego do w mobilnej sprzedaży biletów na rynki Europy zachodniej.

f. Gwarancje i poręczenia

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,

Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 30.06.2014 r. wynosi 13 027 tys. zł.

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

g. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 r. Grupy ELZAB.

h. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

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

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

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w I półroczu 2014 r. wyniósł około 7,7%, w porównaniu do I półrocza 2013 r., kiedy to wyniósł około 10 %.

Trzech największych dostawców stanowi łącznie około 59,6% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Żaden z pozostałych dostawców komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu oraz w kraju nie przekroczył 5% dostaw ogółem.

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

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

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są podmioty powiązane ELZAB S.A. i COMP S.A. oddział Nowy Sącz oraz MONTEL KFT– łącznie 93,9% dostaw ogółem.

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

Odbiorcy

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

Obecnie ELZAB S.A. obsługuje bezpośrednio sprzedaż do dealerów.

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

W I półroczu 2014 r. największym odbiorcą produktów ELZAB S.A. była Spółka MICRA METRIPOND KFT.

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

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Od miesiąca lipca 2011, w wyniku sprzedaży marki GLAB przez ELZAB S.A. do ELZAB SOFT Sp. z o.o. prowadzi również sprzedaż urządzeń gitarowych na rynki zagraniczne.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

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

W I półroczu 2014 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.06.2014	1.01 - 31.12.2013	1.01 - 30.06.2013
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	32,9	34,6	37,0
Wskaźnik rentowność netto %	13,0	11,6	15,5
Rentowność kapitału własnego ROE %	21,0	24,6	16,9
Rentowność aktywów ogółem ROA %	11,3	15,9	12,3
Wskaźnik bieżącej płynności	2,1	2,6	3,8
Wskaźnik wysokiej płynności	1,6	1,8	2,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	46,1	35,4	27,3
Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01 - 30.06.2014	1.01 - 31.12.2013	1.01 - 30.06.2013
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	38,4	35,5	37,5
Wskaźnik rentowność netto %	16,1	12,4	16,4
Rentowność kapitału własnego ROE %	17,0	24,5	17,3
Rentowność aktywów ogółem ROA %	11,4	16,9	12,7
Wskaźnik bieżącej płynności	3,1	3,1	3,9
Wskaźnik wysokiej płynności	2,2	2,2	2,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	32,6	31,1	26,3

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe(bez rezerw i

5 rozliczeń międzyokresowych)*

aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów */

6 zobowiązania krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

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

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę ELZAB wyniki finansowe.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

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

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

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

	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Zobowiązania Grupy ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	581	15 184	165	5 850
COMP S.A.	327	15 058	71	5 828
Paytel SA	0	3		
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	254	99	94	19
INSOFT Sp. z o.o.		24		3

Należności z tytułu obligacji wg stanu na:

Stan należności z tytułu objętych obligacji, wraz z odsetkami	Na dzień 30.06.2014
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	19 758
Safe Computing Sp. z o.o.	2 501
razem	22 259

ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 30.06.2014 r. nie wystąpiły.

VIII. Informacja o znaczących nowych umowach dla działalności Grupy ELZAB

W I półroczu 2014 r. zostały zawarte następujące znaczące dla działalności Grupy ELZAB umowy:

- Umowy kredytowe**

Umowa o kredyt w rachunku bankowych zawarta w dniu 23.01.2014 r. z 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.

Umowa wieloproduktowa z ING Bankiem Śląskim S.A zawarta w dniu 06.05.2014 r. z limitem w wysokości 6 000 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania: kredyt w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF.

- **Umowy pożyczki**

ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 12.09.2014 r.

ELZAB S.A., w 2013 r., udzielił pożyczek Spółce Micra Metripod Kft w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf, w tym :

- na finansowanie bieżącej działalności (30 tys. euro + 6 100 tys. huf, spłata w miesięcznych ratach począwszy od września 2013 r. do sierpnia 2014 r),

- na zakup podzespołów do nowych kas fiskalnych oraz testy pilotażowe kas fiskalnych w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech (35 tys. euro, spłata w 3 miesięcznych ratach, począwszy od stycznia 2014 r.),

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

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

W I półroczu 2014 r. Spółka MICRA dokonała spłaty udzielonych w ubiegłym roku pożyczek. Wg stanu na 30.06.2014 r. do rozliczenia pozostała kwota 36 tys. zł (pożyczka udzielona do końca sierpnia 2014 r.)

W 2013 r ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do końca roku 2014. Wg stanu na 30.06.2014 r. pozostała kwota do spłaty wynosi 80 tys. zł.

- **Umowy objęcia Obligacji**

Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 08.08.2014 r. 25 umów objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 30 100 tys. zł.

Stan należności z tytułu objętych obligacji na dzień 30.06.2014 r. wynosi 0 zł

Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 08.08.2014 r. zawarła 15 umów objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Jednocześnie na skutek połączenia spółek SCO Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie przy Al. Krakowskiej nr 20A i Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 nastąpiło przeniesienie całego majątku SCO Retail na CCI. W wyniku dokonanego połączenia spółka przejmująca CCI wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej SCO Retail. Na mocy połączenia spółka CCI przejęła zobowiązania spółki SCO Retail względem spółki Elzab wynikające z emisji obligacji na łączną kwotę 2 000 tys. zł.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wyemitowanych przez CCI wynosi 34 000 tys. zł.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Stan należności z tytułu objętych obligacji na dzień 30.06.2014 r. wynosi 19 500 tys. zł

Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 08.08.2014 r. 4 umowy objęcia obligacji Spółki Safe Computing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Arabskiej 7A.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 9 400 tys. zł.

Stan należności z tytułu objętych obligacji na dzień 30.06.2014 r. wynosi 2 500 tys. zł.

Informacje odnośnie umów objęcia Obligacji o najwyższych wartościach zostały opublikowane raportami bieżącymi nr 2/2012, 18/2012, 27/2012, 36/2012 oraz 1/2013, 3/2013, 11/2013, 7/2014, 8/2014, 9/2014, 10/2014, 16/2014, 21/2014

- **Umowy o współpracy**

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

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

Spółka zależna Micra–Metripod Kft zawarła w okresie od 15.10.2013 r. szereg umów ze spółką Montel Informatika Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Umową o największej wartości jest umowa dostawy z dnia 15.10.2013r. Stronami umowy dostawy są Montel Informatika Kft. i Micra. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Montel Informatika Kft. dla Spółki Micra modułów fiskalnych. Warunki finansowe określone w umowie nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy z możliwością przedłużenia okresu obowiązywania.

- **Umowy poręczenia**

ELZAB S.A., w dniu 28.01.2014 r. udzielił poręczenia Spółce Montel Informatika Kft. z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania Spółki Micra Metripod Kft wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy Spółką zależną Micra Metripod 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.

Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 30.06.2014 r. wynosi 13 027 tys. zł.

- **Umowa o dofinansowanie**

Spółka ELZAB S.A. zawarła umowę o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych na realizację Projektu pt: „Innowacyjne stanowisko sprzedaży detalicznej”.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

Całkowity koszt Projektu wynosi 1 772 363,60 złotych, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszego Projektu wynoszą 1 700 833,60 złotych. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 931 459,10 złotych stanowiące łącznie 54,76 % wartości kosztów kwalifikowalnych Projektu.

Informacje o pozostałych znaczących umowach, obowiązujących w ELZAB S.A. zostały opublikowane w komentarzu Zarządu, w Sprawozdaniu Skonsolidowanym za 2013 r.

IX. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 11.07.2014 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowa o badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2014 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 85 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W dniu 04.07.2013 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowa o badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2013 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 85 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W I półroczu 2014 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 72 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r.

X. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

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

XI. Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- b) możliwość fiskalizacji pierwotnej nowych grup podatników w Polsce i na Węgrzech,
- c) sytuacja gospodarcza na Węgrzech i w Grecji.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) sezonowy wzrost popytu na kasy małe i mobilne,
- b) wprowadzenie do oferty kolejnego modelu małej kasy,
- c) dalsze zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną;
- d) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą;

XII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

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

Rozwój Grupy ELZAB w 2014 r. i w latach następnych, podobnie jak w ostatnich latach, będzie realizowany w ramach synergii z silną grupą branżową.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

1. Dalsze umacnianie pozycji na rynku urządzeń fiskalnych na rynku krajowym i zagranicznym,
2. Zwiększenie udziału w dynamicznie rozwijającym się rynku нефiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
3. Dalsze umacnianie efektu synergii w ramach Grupy COMP S.A. do zwiększenia rentowności działalności Spółki.

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

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

XIII. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 90 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2013 roku) sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Spółki.

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

XIV. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2014 r. (w tys. PLN)

do badania sprawozdań finansowych, a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. dokonującego przeglądu prezentowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB oraz skróconego sprawozdania jednostkowego ELZAB S.A. za I półrocze 2014 roku, został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19 oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej oraz Spółki ELZAB S.A. spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 7 sierpnia 2014 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu