

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za III kwartał 2014 r.



Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	4
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	5
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	5
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	6
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.	6
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	9
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	10
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	11
6.	Instrumenty finansowe	12
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	14
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
10.	Wartość firmy z konsolidacji	14
11.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	14
12.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	15
13.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	16
14.	Zdarzenia po dacie bilansu	16
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	17
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	17
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	18
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	18
4.	Akcje własne	19
5.	Wypłata dywidendy	19
6.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	19
VIII.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
IX.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	20
X.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
XI.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	20

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
ul. Kruczkowskiego 39
41-813 Zabrze
Tel. +48 32 272 20 21
Fax. +48 32 272 25 83
www.elzab.com.pl

Audytory: Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

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

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOS: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2014 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 30.09.2014 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

3. Skład Grupy ELZAB

W III kwartale 2014 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III kwartał 2014 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe ELZAB S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie są nam znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową ELZAB oraz przez ELZAB S.A.

W III kwartale 2014 r. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą spółek krajowych jest Złoty Polski (PLN).

Walutą funkcjonalną MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest Forint Węgierski (HUF).

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł.

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2014 r., 31.12.2013 r. i 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i za porównywalny okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i za porównywalny okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. i za porównywalny okres III kwartału 2013 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W obydwu okresach zastosowane zostały jednakowe zasady rachunkowości i prezentowane dane są porównywalne.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 26.03.2014 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. oraz w Skonsolidowanym raporcie półrocznym opublikowanym w dniu 08.08.2014 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2013 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2014 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia.

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

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

IV. Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 974	80 680	36 355	19 104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 730	12 852	5 198	3 043
Zysk (strata) brutto	21 997	13 318	5 262	3 154
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 379	10 671	4 397	2 527
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 398	14 920	6 801	3 539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 507	-12 256	-4 193	-2 907
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 508	-2 769	601	-657
Przepływy pieniężne netto, razem	13 399	-105	3 209	-25
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,28	0,79	0,31	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	1,38	0,85	0,33	0,20
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	123 570	97 690	29 594	23 556
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 817	2 005	675	483
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	44 235	37 883	10 594	9 135
Kapitał własny	76 518	57 802	18 325	13 938
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,74	3,58	1,14	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,11	3,86	1,22	0,93

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 212	77 956	22 776	18 459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 184	13 517	4 111	3 201
Zysk (strata) brutto	17 707	14 030	4 236	3 322
Zysk (strata) netto	14 126	11 331	3 379	2 683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 917	14 867	4 291	3 526
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 852	-13 220	-3 557	-3 135
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 538	-2 687	608	-637
Przepływy pieniężne netto, razem	5 603	-1 040	1 342	-247
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,97	0,82	0,23	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	1,05	0,88	0,25	0,21
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	104 426	88 351	25 009	21 304
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 296	1 824	310	440
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 215	28 745	7 476	6 931
Kapitał własny	71 915	57 782	17 223	13 933
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,46	3,58	1,07	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	4,81	3,86	1,15	0,93

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2014 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2014 r. – 4,1755
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
- do przeliczenia przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2013 r. – 4,2163
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2014 r. – 4,1803.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2013 r. – 4,2231.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w III kwartale 2014 r. wyniosły 28 631 tys. zł i były o 23% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 r., które wynosiły 23 260 tys. zł.

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

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 20 395 tys. zł,

- produktów niefiskalnych ELZAB – 3 721 tys. zł,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 1 559 tys. zł,
- towarów i materiałów – 2 956 tys. zł.

W III kwartale 2014 r. w stosunku do III kwartału 2013 r. ELZAB S.A. odnotował zmiany wartości sprzedaży w poszczególnych segmentach:

- urządzeń fiskalnych - wzrost o 44 %,
- produktów niefiskalnych – sprzedaż na tym samym poziomie,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych - spadek o 11 %,
- towarów i materiałów - spadek o 18 %.

W segmencie urządzeń fiskalnych wzrost wartości sprzedaży uzyskano w grupie kas małych, kas segmentu średniego, oraz w grupie drukarek fiskalnych.

MICRA METRIPOND KFT

W III kwartale 2014 r. Spółka realizowała sprzedaż głównie urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym nowych kas fiskalnych Jota M i Mini M oraz kas fiskalnych dostarczanych przez COMP S.A. W związku z wprowadzeniem na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych, nastąpiła konieczność wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników. Sprzedaż urządzeń fiskalnych przez MICRA METRIPOND KFT w III kwartale 2014 r. stanowiła znaczący udział w sprzedaży ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2014 r. wyniosły 26 061 tys. zł i były 34-krotnie wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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 ELZAB SOFT Sp. z o.o. obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2014 r. wyniosły 761 tys. zł i były wyższe o 94% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2014 r. wyniosła 47 743 tys. zł i była niemalże dwukrotnie wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2013 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w III kwartale 2014 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 15 469 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 32,4%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w III kwartale 2013 r., która wynosiła 33,7%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w III kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 5 389 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w III kwartale 2013 r. w wysokości 2 144 tys. zł.

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

- osiągnięty poziom sprzedaży o 98,4% wyższy niż w III kwartale 2013 r.,
- struktura sprzedaży na poziomie Grupy ELZAB, która ma wpływ na uzyskiwaną skonsolidowaną marżę,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego, prowizji handlowych, wydatków marketingowych oraz zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od osiąganych wyników Spółki (w tym utworzonych rezerw z tych tytułów),
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 10 087 tys. zł i były wyższe od poniesionych w III kwartale 2013 r. o 68,5%.

W III kwartale 2014 r. poniesiono o 2,5 raza wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Związane jest to z ponoszeniem wyższych nakładów na prowizje, działania i akcje marketingowe prowadzone przez Grupę ELZAB oraz wyższych kosztów związanych ze zmiennymi składnikami wynagrodzenia zależnymi od wyników. Znaczący przyrost kosztów sprzedaży nastąpił na rynku węgierskim.

W III kwartale 2014 r. skutek aktualizacji należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 7 tys. zł, w III kwartale 2013 r. wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 12 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym o 14,8% niż w III kwartale 2013 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 70 tys. zł.

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

W III kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 247 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5 459 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 391 tys. zł.

W III kwartale 2014 r. wystąpiło dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 271 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz ujemne różnice kursowe.

W III kwartale 2013 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wynosił 95 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2014 r. zysk brutto w wysokości 5 730 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w III kwartale 2013 r. w wysokości 2 486 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 173 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w III kwartale 2013 r. w wysokości 1 850 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.09.2014	1.01 - 30.09.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	32,8	36,0
2	Wskaźnik rentowność netto %	12,3	13,2
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	27,9	20,6
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	17,0	14,5
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,7	3,5
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,1	2,5
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,3	29,5

	Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01-30.09.2014	1.01-30.09.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,5	36,4
2	Wskaźnik rentowność netto %	14,8	14,5
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	21,8	21,8
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	14,6	15,7
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,2	3,7
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,4	2,6
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,0	28,0

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)*

6 aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów* / zobowiązania krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

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

3. Segmenty działalności

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

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i zakresem świadczonych usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

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

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał 2014 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w III kwartale 2014 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	90%	10%	100%
- przychody	25 676	2 955	28 631
MICRA METRIPOND KFT	2%	98%	100%
- przychody	435	25 625	26 060
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	92%	8%	100%
- przychody	703	58	761
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	40%	60%	100%
- przychody	19 255	28 488	47 743
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2014 r.	9 994	5 475	15 469

ELZAB S.A. w III kwartale 2014 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania. W III kwartale br. ELZAB S.A. kontynuował sprzedaż urządzeń fiskalnych na rynku węgierskim.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach III kwartału 2014 r. i III kwartału 2013 r. oraz narastająco według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	III kwartał 2014	% udział	III kwartał 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	20 695	43,35%	22 271	92,55%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	27 048	56,65%	1 792	7,45%
Razem	47 743	100%	24 063	100%

w tys. zł	3 kwartały 2014	% udział	3 kwartały 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	63 040	41,48%	75 654	93,77%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	88 934	58,52%	5 026	6,23%
Razem	151 974	100%	80 680	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

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

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

- dotyczy, podobnie jak na rynku krajowym, rynku pierwotnego i wiąże się z wdrażaniem przez odpowiednie organy administracyjne danego kraju regulacji w zakresie grup podatników objętych obowiązkiem instalacji urządzeń fiskalnych

W 2014 r., w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na rynku węgierskim, Grupa ELZAB osiągnęła znaczące wyniki z tytułu sprzedaży urządzeń fiskalnych na tamtejszym rynku.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w III kwartale 2014 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w III kwartale 2014 r. uległ zmniejszeniu o 4 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2014 r. i wynosi 1 220 tys. zł na koniec III kwartału 2014 r.
2. W III kwartale 2014 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została pomniejszona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 22 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.09.2014	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	342	339	-3
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	482	482	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	2 912	4 152	1 240
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	3 284	5 275	1 991
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	4 727	5 783	1 056
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	8	0	-8
Pozostałe rezerwy	347	172	-175
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	12 102	16 203	4 101

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.06.2014 r. uległ zwiększeniu o 31 tys. zł i na koniec III kwartału 2014 r. wyniósł 860 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2014 r. wynosił 3 326 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.09.2014	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	65	64	-1
niewykorzystane urlopy	92	92	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	545	536	-9
zarachowane koszty	659	851	192
zawieszona marża na zapasach	198	72	-126
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	176	684	508
fundusz gwarancyjny	663	870	207
strata podatkowa z lat poprzednich	156	157	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 554	3 326	772

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 30.09.2014 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2014 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 466
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

6. Instrumenty finansowe

Na 30.09.2014 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1.	20-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 947	1,3337	02-10-2014	224	226
2.	21-08-2014	FX FORWARD	HUF	18 642	1,3315	02-10-2014	245	248
3.	22-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 968	1,3338	02-10-2014	224	226
4.	25-08-2014	FX FORWARD	HUF	20 726	1,3343	07-10-2014	275	277
5.	26-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 028	1,3336	07-10-2014	212	214
6.	27-08-2014	FX FORWARD	HUF	12 644	1,3340	07-10-2014	167	169
7.	28-08-2014	FX FORWARD	HUF	15 309	1,3391	10-10-2014	204	205
8.	29-08-2014	FX FORWARD	HUF	8 193	1,3360	10-10-2014	108	109
9.	29-08-2014	FX FORWARD	HUF	3 913	1,3366	14-11-2014	52	52
10.	18-09-2014	FX FORWARD	HUF	5 250	1,3445	30-10-2014	71	71
11.	29-09-2014	FX FORWARD	HUF	4 274	1,3360	19-12-2014	57	57
	razem					razem	1 839	1 854

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Powyższe transakcje służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży na rynku węgierskim.

Na dzień 30.09.2014 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 28 918 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

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

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	32 058	11 165	88
MICRA METRIPOND KFT	30 404	42	85
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	692	832	3
COMP S.A.	443	10 084	
INSOFT Sp. z o.o.	8	39	
Paytel S.A.	0	10	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	511	158	

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
MICRA METRIPOND KFT	1 157		0	6
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	719		40	205
COMP S.A.	35	0		1 968
INSOFT Sp. z o.o.	0			9
Safe Computing Sp. z o.o.	0	2 526		
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	195	26 392	2 044	18

Inne:

	<i>Sprzedaż do COMP S.A.</i>	<i>Zakupy od COMP S.A.</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	9 659
	<i>Należności od COMP S.A.</i>	<i>Zobowiązania wobec COMP S.A.</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	839

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-30.09.2014 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 30.09.2014 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2014 r. wyniosły 956 tys. zł. W związku ze wzrostem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2013 r., niezrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 3 kwartały 2014 r. o 29 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

- Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 05.11.2014 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 30.09.2014 r. wynosi 0 tys. zł.
- Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 05.11.2014 r. zawarła 16 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 36 000 tys. zł (bez obligacji przejętych z SCO Retail).
Stan należności z tytułu objętych obligacji na 30.09.2014 r. wynosi 26 000 tys. zł.
- Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 05.11.2014 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 30.09.2014 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.

- 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.

- ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zgodnie z podpisanym aneksem spłata pożyczki została przesunięta z dnia 12.09.2014 r. do dnia 12.03.2015 r.

8. Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pomiędzy ELZAB S.A. a podmiotami powiązanymi transakcje, które byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 30.09.2014 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.09.2014 r.	0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.09.2014 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 30.09.2014 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2013 r. wartość firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

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

Udzielone pożyczki:

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił Spółce Micra Metripod Kft pożyczek w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf. Pożyczki zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami do końca 3 kwartału 2014 r. Na dzień 30.09.2014 r. Spółka Micra Metripod Kft nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek w ELZAB S.A.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki ma nastąpić do końca roku 2014. Wg stanu na dzień 30.09.2014 r. pozostała kwota do spłaty wynosi 40 tys. zł.

ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Na podstawie aneksu nr 1 z dnia 12.09.2014 r. spłata pożyczki została przesunięta do dnia 12.03.2015 r.

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 płatniczych na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
 - 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,
- Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 30.09.2014 r. wynosi 1 037 tys. zł.

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

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

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe	957	1 482
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	682	880
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	275	602
Zobowiązania krótkoterminowe	6 877	3 479
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 391	2 980
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	486	499

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.09.2014 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty na 30.09.2014 r. wynosi 946 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym ING BANK ŚLĄSKI – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 0 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym MILENNIUM S.A. – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 2 605 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 3 522 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 754 tys. zł,
- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 7 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.09.2014 r.	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	6 000	0	6 000
Bank Millennium S.A.	6 000	2 605	3 395
Bank Pekao S.A.	4 000	3 522	478
razem	16 000	6 127	9 873

W III kwartale 2014 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła umowę o pożyczkę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w ramach pomocy de minimis. Pożyczka w kwocie 1 492 629,00 zł udzielona została na dofinansowanie zadania pod nazwą: „Termomodernizacja budynków Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A, zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39”.

Planowany koszt inwestycji wynosi 2 695 501,00 zł, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszej inwestycji wynoszą 2 129 896,00 zł. Stopa oprocentowania pożyczki od wykorzystanej kwoty pożyczki w stosunku rocznym wynosi 0,95 stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3,50%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3,50%. Spłata pożyczki nastąpi w 45 miesięcznych ratach począwszy od dnia 31.01.2016 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka umowna, do kwoty 1 880 800,00 zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na stanowiących odrębny przedmiot własności budynkach zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, dotyczącej nieruchomości powyżej a także oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kpc do kwoty 1 880 800,00 zł.

Pożyczka nie została uruchomiona do dnia opublikowania raportu za III kwartał 2014 r.

Pożyczka po spełnieniu określonych warunków może zostać częściowo umorzona.

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.09.2014 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. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 301 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł.
- 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. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 841 tys. zł- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 30.09.2014 r. oraz na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł.

14. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na wyniki finansowe emitenta.

VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.09.2014 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

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

* Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 14.203.394 akcji ELZAB S.A., co stanowi 88,01% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio -13.011.189 akcji zwykłych, co stanowi 80,63% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio -18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio -1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym).
Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 14.277.194 głosów, co stanowi 87,68% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 13.103.439 głosów, co stanowi 80,47% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Ogółem:

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

W dniu 03.10.2014 r. Spółka COMP S.A. poinformowała ELZAB S.A., że w wyniku rozliczenia zleceń sprzedaży transakcji pakietowych na rynku regulowanym zbyła 783.000 akcji zwykłych na okaziciela, co odpowiada 4,85% kapitału zakładowego oraz 4,81% ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu przedmiotowych transakcji struktura akcjonariatu **na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r.** zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilej.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	12 228 189	18 450	12 246 639	12 320 439	75,66	75,89
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755		1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
Pozostali akcjonariusze	2 698 636	18 020	2 716 656	2 788 736	17,13	16,83
OGÓŁEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

*Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% 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 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% 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).

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

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

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

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

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2014 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

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

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

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

	COMP S.A.
Krzysztof Urbanowicz	0
Jerzy Popławski	0
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	783

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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Grzegorz Należyty	Członek Rady Nadzorczej	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2014 r., uległa zmniejszeniu o 2 030 szt.

4. Akcje własne

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

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- b) w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.
- c) W III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

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

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

5. Wypłata dywidendy

Nie dotyczy.

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

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

VII.Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2014 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

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

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

W III kwartale 2014 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

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

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- b) sytuacja gospodarcza na Węgrzech i w Grecji.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) wzrost popytu na kasy małe i mobilne w związku z projektem rozporządzenia Ministerstwa Finansów w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących,
- b) dalsze zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną,
- c) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. oraz w raporcie półrocznym za I półrocze 2014 r.