

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za IV 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
4.	Połączenia pod wspólną kontrolą	4
II.	Zasady rachunkowości	5
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	6
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	7
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	8
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.	8
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	10
3.	Segmenty działalności	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	12
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	12
6.	Instrumenty finansowe	13
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	16
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
10.	Wartość firmy z konsolidacji	16
11.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	16
12.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	17
13.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	19
14.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	20
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	20
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	20
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	21
4.	Akcje własne	21
5.	Wypłata dywidendy	22
6.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
VII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	22
VIII.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
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	23
X.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
XI.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	24

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 31.12.2014 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 31.12.2014 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

Wg stanu na 31.12.2014 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,
- COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, wyceniany metodą praw własności, udział ELZAB S.A. – 46,78 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.

4. Połączenia pod wspólną kontrolą

W dniu 19.12.2014 r. ELZAB S.A. stał się mniejszościowym akcjonariuszem spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (na dzień bilansowy ELZAB S.A. posiada 46,78 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki). Postanowienie o podwyższeniu kapitału w CCI Sp. z o.o. w KRS nastąpiło z datą 19.12.2014 r. CCI Sp. z o.o. była do dnia nabycia przez Elzab podmiotem w 100 % zależnym od spółki COMP S.A.- będącej jednocześnie jednostką dominującą w stosunku do ELZAB S.A. Konsekwentnie charakter transakcji spełnia definicję transakcji pod wspólną kontrolą, a które to transakcje nie są regulowane w MSSF. Politykę rachunkowości dla wyżej wspomnianych transakcji określa samodzielnie zarząd jednostki dominującej, uwzględniając wytyczne zawarte w MSR nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

Metoda rozliczenia

W ELZAB S.A. na dzień bilansowy 31.12.2014 rozliczenie nabycia akcji spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. nastąpiło poprzez rozliczenie na bazie danych księgowych ze sprawozdania finansowego Grupy CCI Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 oraz przy uwzględnieniu transakcji gospodarczych mających miejsce od dnia 16.12.2014 r. (dzień objęcia udziałów zgodnie z umową) do końca roku 2014.

Objęte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym dokładne formy rozliczeń zostały wskazane w raporcie bieżącym numer 31/2014 oraz poniżej.

Prezentacja w sprawozdaniach finansowych

W sprawozdaniu jednostkowym ZUK ELZAB S.A. spółka wykazała udziały w jednostkach zależnych – jako długoterminowe aktywa finansowe wyceniane według ceny nabycia korygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości

W sprawozdaniu skonsolidowanym ZUK ELZAB S.A. spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. została skonsolidowana metodą praw własności i zaprezentowana w bilansie, w aktywach trwałych w linii - „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”

Objęcie udziałów w podmiocie stowarzyszonym - rozliczenie

Spółka ELZAB S.A. objęła 52.125 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000,00 złotych, w kapitale zakładowym Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej 52.125.000,00 złotych, które stanowią 46,78% kapitału zakładowego CCI Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników CCI Sp. z o.o.. Objęcie udziałów nastąpiło po wartości nominalnej udziałów. Wskazane powyżej udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym na mocy odrębnej umowy z dnia 15 grudnia 2014 r. ELZAB S.A. oraz CCI Sp. z o.o. dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej CCI Sp. z o.o. wobec ELZAB S.A. z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec CCI Sp. z o.o. w łącznej wysokości 52.124.230,69 złotych, z następujących tytułów:

- a. tytułu obligacji wyemitowanych przez CCI i posiadanych przez ELZAB w łącznej wysokości 28.529.379,19 złotych;
- b. wierzytelności przysługującej ELZAB wobec CCI z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2.058.993,59 złotych,
- c. wierzytelności przysługującej ELZAB wobec CCI z tytułu umowy sprzedaży praw autorskich do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL) w kwocie 21.535.857,91 złotych.
- d. Pozostałą kwotę tytułem objęcia udziałów, w wysokości 769,31 złotych Emitent dopłacił środkami pieniężnymi.

O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB informowała w raporcie bieżącym Nr 30 i 31/2014.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za IV 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 IV 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 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. i za porównywalny okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okresy narastające

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. i za porównywalny okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r. i za porównywalny okres IV 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 za I półrocze 2014 r. opublikowanym w dniu 08.08.2014 r.

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186 958	111 089	44 628	26 381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 890	15 423	6 657	3 663
Zysk (strata) brutto	29 520	16 096	7 047	3 822
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	24 083	12 924	5 749	3 069
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 233	20 239	5 685	4 880
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 462	-20 027	-5 270	-4 829
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 204	-644	2 629	-155
Przepływy pieniężne netto, razem	12 975	-432	3 044	-104
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,49	0,80	0,36	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	1,61	0,86	0,38	0,21

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	159 554	97 690	37 434	23 556
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 465	2 005	1 048	483
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	73 002	37 883	17 127	9 135
Kapitał własny	82 087	57 802	19 259	13 938
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 195	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)	5,09	3,58	1,19	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,49	3,86	1,29	0,93

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013	4 kwartały 2014	4 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 737	104 002	30 491	24 698
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 753	15 409	5 670	3 659
Zysk (strata) brutto	24 345	16 093	5 811	3 822
Zysk (strata) netto	19 434	12 897	4 639	3 063
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 503	16 977	5 280	4 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 935	-22 666	-4 677	-5 465
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 207	-558	3 568	-135
Przepływy pieniężne netto, razem	17 775	-6 247	4 170	-1 506
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,20	0,80	0,29	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	1,30	0,86	0,31	0,20

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.12.2014	31.12.2013	30.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	152 830	88 351	35 856	21 304
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 914	1 824	684	440
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	72 693	28 745	17 055	6 931
Kapitał własny	77 223	57 782	18 118	13 933
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 195	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)	4,79	3,58	1,12	0,86
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,16	3,86	1,21	0,93

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2014 r. a także przepływów pieniężnych za 2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 4,2623
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. a także przepływów pieniężnych za 2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2014 r. – 4,1893.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2013 r. – 4,211.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w IV kwartale 2014 r. wyniosły 32 525 tys. zł i były o 25% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 r., które wynosiły 26 046 tys. zł.

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

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 23 088 tys. zł,
- produktów nefiskalnych ELZAB – 4 248 tys. zł,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 1 408 tys. zł,
- towarów i materiałów – 3 781 tys. zł.

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

- urządzeń fiskalnych - wzrost o 36 %,
- produktów nefiskalnych – wzrost o 10%
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych - spadek o 6 %,
- towarów i materiałów – sprzedaż na podobnym poziomie.

W segmencie urządzeń fiskalnych znaczący wzrost wartości sprzedaży uzyskano w grupie kas małych oraz w grupie drukarek fiskalnych.

MICRA METRIPOND KFT

W IV 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 IV kwartale 2014 r. była kontynuowana lecz w mniejszym zakresie niż w poprzednich kwartałach.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2014 r. wyniosły 2 653 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W IV kwartale 2013 r. rozpoczęła się sprzedaż nowych urządzeń fiskalnych, przychody ze sprzedaży wówczas wynosiły 7 554 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 ELZAB SOFT Sp. z o.o. obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w IV kwartale 2014 r. wyniosły 576 tys. zł i były niższe o 13% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w IV kwartale 2014 r. wyniosła 34 984 tys. zł i była o 15% 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 IV kwartale 2014 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 12 091 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 34,6%, tj. na poziomie wyższym niż osiągnięta rentowność brutto w IV kwartale 2013 r., która wynosiła 30,8%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w IV kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 6 045 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w IV kwartale 2013 r. w wysokości 2 356 tys. zł.

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

- osiągnięty poziom sprzedaży o 15% wyższy niż w IV kwartale 2013 r.,
- struktura sprzedaży na poziomie Grupy ELZAB, która ma wpływ na uzyskiwaną skonsolidowaną marżę,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego, 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 5 377 tys. zł i były niższe od poniesionych w IV kwartale 2013 r. o 23,3%

W IV kwartale 2014 r. poniesiono o połowę niższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Związane jest to z ponoszeniem mniejszych nakładów na działania marketingowe.

W IV kwartale 2014 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na obniżenie wyniku w wysokości 668 tys. zł a w IV kwartale 2013 r. o 3 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na porównywalnym poziomie w obydwu okresach.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 115 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości.

W IV kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 215 tys. zł.

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

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6 160 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 571 tys. zł.

W IV kwartale 2014 r. wystąpiło dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 83 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 IV kwartale 2013 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wynosił 207 tys. zł.

Działalność finansowa obejmuje również udział w zyskach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 280 tys. zł za okres od dnia objęcia udziałów w CCI Sp. z o.o. przez ELZAB S.A. do końca roku.

Grupa ELZAB osiągnęła w IV kwartale 2014 r. zysk brutto w wysokości 7 523 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w IV kwartale 2013 r. w wysokości 2 778 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w IV kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 614 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w IV kwartale 2013 r. w wysokości 2 318 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 31.12.2014	1.01 - 31.12.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	33,11	34,58
2	Wskaźnik rentowność netto %	13,04	11,64
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	34,84	24,55
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	18,89	15,78
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,56	2,64
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,08	1,82
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	45,78	35,71

	ELZAB	1.01 - 31.12.2014	1.01 - 31.12.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,55	35,46
2	Wskaźnik rentowność netto %	15,21	12,40
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	28,79	24,49
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	16,12	16,88
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,57	3,15
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,09	2,17
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	44,02	31,08

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

Grupa ELZAB

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

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 IV 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 spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w IV 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.	88%	12%	100%
- przychody	28 744	3 781	32 525
MICRA METRIPOND KFT	29%	71%	100%
- przychody	781	1 871	2 652
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	87%	13%	100%
- przychody	502	74	576
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	84%	16%	100%
- przychody	29 526	5 458	34 984
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w IV kwartale 2014 r.	11 798	293	12 091

ELZAB S.A. w IV 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/Poznań. W IV kwartale br. ELZAB S.A. kontynuował sprzedaż urządzeń fiskalnych na rynku węgierskim, choć w mniejszym zakresie jak w poprzednich kwartałach.

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

w tys. zł	IV kwartał 2014	% udział	IV kwartał 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	31 471	89,96%	22 932	75,41%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	3 513	10,04%	7 477	24,59%
Razem	34 984	100%	30 409	100%

w tys. zł	2014	% udział	2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	94 511	50,55%	98 586	88,75%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	92 447	49,45%	12 503	11,25%
razem	186 958	100%	111 089	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych:
 - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (data obowiązywania – od 1.01.2015), najpóźniej od 1 marca 2015 r. obowiązkiem objęte zostaną podmioty, które dotychczas korzystały ze zwolnienia z obowiązku rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych, takie jak: podmioty realizujące: naprawy pojazdów silników oraz motorowerów, wymiany opon lub kół pojazdów silnikowych i motorowerów; badania i przeglądy techniczne pojazdów; opiekę medyczną świadczoną przez lekarzy i dentystów; usługi prawnicze; usługi doradztwa podatkowego; usługi związane z wyżywieniem, świadczone przez stacjonarne i ruchome placówki gastronomiczne; usługi fryzjerskie, kosmetyczne i kosmetyologiczne.
 - 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 zapełnieniu 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 IV 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 IV kwartale 2014 r. uległ zmniejszeniu o 111 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2014 r. i wynosi 1 109 tys. zł na koniec IV kwartału 2014 r.
2. W IV kwartale 2014 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została pomniejszona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 58 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

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

	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2014	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	339	464	125
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	482	445	-37
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	4 152	4 410	258
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	5 275	940	-4 335
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	5 783	5 776	-7
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	0	0	0
Pozostałe rezerwy	172	270	98
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	16 203	12 305	-3 898

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.09.2014 r. uległ zmniejszeniu o 88 tys. zł i na koniec IV kwartału 2014 r. wyniósł 772 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 31.12.2014 r. wynosił 2 795 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.09.2014 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2014	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	64	88	24
niewykorzystane urlopy	92	85	-7
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	536	529	-7
zarachowane koszty	851	902	51
zawieszona marża na zapasach	72	54	-18
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	684	179	-505
fundusz gwarancyjny	870	958	88
strata podatkowa z lat poprzednich	157	0	-157
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326	2 795	-531

Wg stanu na 31.12.2014 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 31.12.2014 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 795
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 023
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

6. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2014 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 dzień bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1.	14-10-2014	FX FORWARD	HUF	1 955	1,3705	15-01-2015	27	27
2.	15-10-2014	FX FORWARD	HUF	1 556	1,372	15-01-2015	21	21
3.	17-11-2014	FX FORWARD	HUF	1 521	1,376	16-02-2015	21	21
4.	26-11-2014	FX FORWARD	HUF	1 656	1,36	27-02-2015	23	23
5.	05-12-2014	FX FORWARD	HUF	4 389	1,3515	23-01-2015	59	59
6.	08-12-2014	FX FORWARD	HUF	1 592	1,3555	23-01-2015	22	22
7.	17-12-2014	FX FORWARD	HUF	9 093	1,3455	05-02-2015	122	122
8.	17-12-2014	FX FORWARD	HUF	1 346	1,354	05-02-2015	18	18
9.	12-12-2014	FX FORWARD	GBP	16	5,2705	05-02-2015	80	84
						razem	393	3 970

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

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

Na dzień 31.12.2014 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 2 548 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>	<i>Inne koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	50 461	15 349	1 020	4
MICRA METRIPOND KFT	30 764	42	86	4
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	844	1093	3	
COMP S.A.	678	13 942	11	
INSOFT Sp. z o.o.	8	55		
Paytel S.A.	1	14		
Safe Computing			97	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	18 166*)	203	823	

*) obejmuje sprzedaż oprogramowania (wykazana per saldo w pozostałych przychodach/koszcie operacyjnych)

**) obejmuje saldo naliczonych i zapłaconych odsetek (głównie obligacje)

	<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>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek</i>
MICRA METRIPOND KFT	321		0	0	4 053
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	165		400	97	
COMP S.A.	80	2 548		3 241	
INSOFT Sp. z o.o.	0			5	
Paytel S.A.	2				
Safe Computing Sp. z o.o.	0	0			
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	157	0	0	18	0

	<i>Sprzedaż COMP</i>	<i>Zakupy COMP</i>
MICRA METRIPOND KFT	11	9 766
	<i>Należności COMP</i>	<i>Zobowiązania COMP</i>
MICRA METRIPOND KFT	0	63

Powyższe tabele obejmują obroty za okres od 01.01.-31.12.2014 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.12.2014 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2014 r. wyniosły 748 tys. zł. W związku ze spadkiem ich poziomu, w porównaniu do stanu na koniec 2013 r., niezrealizowana marża na zapasach wpłynęła na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 2014 r. o 63 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

- Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 20.05.2014 r. 25 umów objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.
Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosiła 30 100 tys. zł (bez obligacji przejętych z Safe Computing Sp. z o.o.).

W dniu 22 stycznia 2015 r., wpłynęło zawiadomienie od spółki COMP S.A. w którym informuje, że z dniem 28 listopada 2014 r. nastąpiło połączenie spółki Safe Computing Spółka z o.o., z siedzibą w Warszawie ze spółką COMP S.A., z siedzibą w Warszawie. W związku z powyższym, bez konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności, na mocy przepisów prawa, spółka COMP S.A., wstąpiła w prawa i obowiązki Safe Computing Sp. z o.o., jako strona wszelkich umów, postępowań czy negocjacji łączących te spółki z ELZAB S.A. Wynik połączenia jest etapem procesu konsolidacji w ramach tej samej grupy kapitałowej, w ramach której funkcjonował Safe Computing Sp. z o.o. (jako spółka zależna od Comp SA). Na mocy połączenia spółka COMP przejęła zobowiązania spółki Safe Computing Sp. z o.o., względem spółki ELZAB wynikające z emisji obligacji na łączną kwotę 2 500 tys. zł.

- Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 20.02.2015 r. zawarła 18 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 wynosiła 40 000 tys. zł (bez obligacji przejętych z SCO Retail). Stan należności z tytułu objętych obligacji na 31.12.2014 r. wynosi 0 tys. zł. Należności z tytułu obligacji wraz z należnymi odsetkami zostały skonwertowane na udziały, które ELZAB SA objął w związku z podwyższeniem kapitału w CCI Sp. z o.o.

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, 27/2014.

- 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. Stan należności z tytułu pożyczki na 31.12.2014 r. wynosi 0. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została skonwertowana na udziały, które ELZAB SA objął w związku z podwyższeniem kapitału w CCI Sp. z o.o.
- Spółka ELZAB w dniu 15 grudnia 2014 r. zawarła ze spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., umowę sprzedaży autorskich praw majątkowych do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-

transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL). Nabycie majątkowych praw autorskich przez CCI nastąpiło na wszystkich polach eksploatacji. Z tytułu sprzedaży praw autorskich objętych umową, na wszystkich polach eksploatacji w niej wskazanych, spółka CCI zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Emitenta ceny brutto w wysokości 21.535.857.91 złotych, płatnej jednorazowo na podstawie wystawionej faktury VAT. Należność z tytułu sprzedaży oprogramowania została skonwertowana na udziały, które ELZAB SA objął w związku z podwyższeniem kapitału w CCI Sp. z o.o. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB informowała w raporcie bieżącym Nr 30 i 31/2014

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

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

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

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

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.12.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2014 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 września 2014 r.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spółka spłaciła całą kwotę pożyczki wraz z odsetkami do końca 2014 r.

W 2014 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft w wysokości 400 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi, począwszy od stycznia 2015 r. do końca 2016 r.

Spółka ELZAB S.A. w 2014 r. zaciągnęła w Spółce MICRA METRIPOND KFT pożyczkę w wysokości 950 tys. Euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi w terminie 6 miesięcy. Wg stanu na dzień 20.02.2015 r., pozostała kwota do spłaty wynosi 769 tys. euro. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB informowała w raporcie bieżącym Nr 28/2014.

ELZAB S.A. w 2014 r. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami została skonwertowana na udziały, które ELZAB SA objął w związku z podwyższeniem kapitału w CCI Sp. z o.o.

27 stycznia oraz 09 lutego 2015 r. ELZAB S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczek nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty uruchomienia.

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 31.12.2014 r. wynosi 430 tys. zł.

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

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek (z wyjątkiem pożyczki udzielonej przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz ELZAB S.A.) oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji.

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe	2 259	1 482
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 108	880
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	151	602
Zobowiązania krótkoterminowe	14 331	3 479
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 862	2 980
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	469	499

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.12.2014 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty na 31.12.2014 r. wynosi 880 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym ING BANK ŚLĄSKI – kwota wykorzystania limitu na 31.12.2014 r. wynosi 3 478 tys. zł,

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

- kredyt w rachunku bieżącym MILENNIUM S.A. – kwota wykorzystania limitu na 31.12.2014 r. wynosi 4 271 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. – kwota wykorzystania limitu na 31.12.2014 r. wynosi 5 848 tys. zł.

Pożyczki, wg stanu na 31.12.2014 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 1 493 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 619 tys. zł,
- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 1 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.12.2014 r.	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	6 000	3 478	2 522
Bank Millennium S.A.	6 000	4 271	1 729
Bank Pekao S.A.	6 000	5 848	152
razem	18 000	13 597	4 403

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 1 493 tys. 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 2 696 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszej inwestycji wynoszą 2 130 tys. 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 1 881 tys. 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 1 881 tys. zł.

Pożyczka została uruchomiona w IV kwartale 2014 r.

Pożyczka po spełnieniu określonych warunków może zostać częściowo umorzona.

W grudniu 2014 r. Spółka ELZAB zawarła z Millennium Bank S.A umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 10 200 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 8 000 tys. zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- linię na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł, która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- karty obciążeniowe do kwoty 200 tys. zł, na warunkach i w trybie określonym w odrębnych umowach zawartych w okresie obowiązywania limitu. Na podstawie zawartej umowy o linię wieloproduktową został podwyższony limit o kredyt w rachunku bieżącym z kwoty 6 000

tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł. Kwota 2 000 tys. zł zostanie udostępniona Spółce po spełnieniu przez okres jednego kwartału, warunku dotyczącego obrotów w wysokości ustalonych w w/w umowie. Termin spłaty umowy o limit wieloproduktowy nastąpi nie później niż 28.12.2015 r.

O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB S.A informowała w raporcie bieżącym Nr 1/2015.

W grudniu 2014 r., Spółka ELZAB S.A. odnowiła umowę w Banku PEKAO S.A. o kredyt złotowy na kwotę 4 000 tys. zł jednocześnie zwiększając limit do kwoty 6 000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2014 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 1 563 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 6 000 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 31.12.2014 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.

W dniu 18 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki ELZAB podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na uchwalenie przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50.000.000,00 (pięćdziesięciu milionów) złotych oraz emisję w ramach Programu niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, nie mających formy dokumentu, w trybie emisji niepublicznej zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r., o obligacjach lub innej, która ją zastąpi, w seriach lub też w jednej serii, na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji obligacji i innych dokumentach.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do podjętej uchwały Rady Nadzorczej zamierza podjąć uchwałę o emisji pierwszej serii obligacji w ramach Programu oraz zawrzeć umowę z podmiotem oferującym obligacje, o czym powiadomi w odrębnych raportach.

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 31.12.2014 r., oraz na dzień publikacji raportu, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.IL	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	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).

Ogółem:

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

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

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

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0
Krzysztof Pyrsz	Dyrektor ds. Produkcji	0
Jarosław Wilk	Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	0
Jan Siwy	Dyrektor Działu Badawczo Rozwojowego	0
Małgorzata Kaczmarek	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 3 kwartał 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 III kwartał 2014 r. nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

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

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 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 IV 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 IV kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

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

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.

Polityka dywidendy

W styczniu 2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję w sprawie przyjęcia polityki dotyczącej wypłaty dywidendy.

Z uwagi na dobrą sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, ELZAB S.A. zamierza w przyszłości rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości od 30 % do 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, jednak nie więcej niż zysk netto Spółki wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Wysokość rekomendowanej dywidendy uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej oraz uwzględniać będzie bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz podmiotów z jej Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z podjętą uchwałą Zarządu Spółki, polityka wypłaty dywidendy obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Na podstawie postanowień Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulacji organów Spółki, rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo przedkładana do akceptacji Rady Nadzorczej

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 IV 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.

W grudniu 2014 ELZAB S.A. zawarł z VCO Limited z siedzibą w Londynie, umowę nabycia autorskich praw majątkowych do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL). Z tytułu sprzedaży praw autorskich objętych umową, na wszystkich polach eksploatacji w niej wskazanych, ELZAB zapłaci na rzecz VCO Limited kwotę w wysokości 3.300.000,00 GBP płatną w dwóch ratach na podstawie wystawionej faktury VAT. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB informowała w raporcie bieżącym Nr 29/2014. Zobowiązanie ostatecznie zostało uregulowane w lutym 2015 r.

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 wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 roku w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1 marca 2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, niezależnie od obrotu (m.in. prawnicy, lekarze, stomatolodzy, fryzjerzy, kosmetyczki, mechanicy samochodowi),
- b) dalsze zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną,
- c) wzrost udziału na rynku nefiskalnym, 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.