

Sprawozdanie finansowe
GRUPY ELZAB

za okres

od 01.01.2014 r.

do 31.12.2014 r.

Spis treści

Dział I	
Wprowadzenie do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	3
Dział II	
Sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB	25

DZIAŁ I WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB

a) Charakterystyka Grupy kapitałowej ELZAB

Skład Grupy Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2014 r. był następujący:

Podmiot dominujący	- ELZAB S.A.
Podmioty zależne:	- MICRA METRIPOND KFT
	- ELZAB SOFT Sp. z o.o.
Podmiot stowarzyszony	- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.

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 S.A. podmiotem w 100 % zależnym od spółki COMP S.A.- będącej jednocześnie jednostką dominującą w stosunku do ELZAB S.A.

Charakterystyka jednostki dominującej:

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

Biura Handlowe spółki dominującej:

Spółka posiada 3 biura handlowe: w Warszawie, ul. Taborowa 14, we Wrocławiu, ul. Słubicka 22 oraz w Suchym Lesie k/ Poznania, ul. Akacjowa 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Warszawie (Repertorium A Nr 12245). Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gliwicach pod numerem KRS 0000095317.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej wg klasyfikacji PKD 26.20.Z była "Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych".

Zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe musi obejmować wszystkie jednostki zależne.

b) Wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony.

Jednostka dominująca ELZAB S.A. oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Elzab zostały utworzone na czas nieoznaczony.

c) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2014 r. i na 31.12.2013 r.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 13.04.2015 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

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

W 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ELZAB S.A.

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarek – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Tevnell – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty – Członek Rady Nadzorczej

W 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

f) Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

g) Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe.

Sprawozdania finansowe za 2014 r konsolidowanych podmiotów nie podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania Grupy Elzab za okres 01.01.2014-31.12.2014 r. nie zawiera zastrzeżeń.

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

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nastąpiła zmiana prezentacji pozycji podatku odroczonego, który począwszy od 01.01.2014 jest prezentowany per saldo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych był on prezentowany rozłącznie. Zmiana wynika z dostosowania podejścia do funkcjonującego w grupie kapitałowej, w której Spółka funkcjonuje jako jednostka zależna.

Dane za okresy porównawcze zostały skorygowane zgodnie z wprowadzoną zmianą. Jednocześnie w ocenie spółki zmiana ta nie wpływa istotnie na obraz sprawozdania z sytuacji finansowej i dlatego nie załączano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 3 kolumny z danymi na dzień 31.12.2012 r.

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

i) Oświadczenie o zgodności

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje zostały opublikowane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

j) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych,

1. Informacje wstępne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB za 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości przedstawione zostały poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. oraz za 2013 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia również wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

ELZAB S.A., jako podmiot dominujący, i ELZAB SOFT Sp. z o.o. do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych stosują reguły określone w MSR/MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE.

MICRA METRIPOND KFT, pomimo podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o prowadzeniu ksiąg rachunkowych i sporządzaniu sprawozdania finansowego wg zasad MSR/MSSF, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech sporządza sprawozdanie finansowe wg węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje

dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

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

W związku z powyższym Grupa ELZAB całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne, wagi i urządzenia automatycznej identyfikacji oraz systemy sprzedaży, usług IT i pozostałych urządzeń.

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

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

Ważne oszacowania i założenia księgowe

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

Korekta błędów

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

2. Aktywa trwałe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

Grupa przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

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

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

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest wyższa niż 1000 zł i niższa niż 3500 zł,
- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym,

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez Grupę we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:
 - istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej, tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
 - istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,

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

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

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

Nakłady na prace badawcze i prace rozwojowe niespełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej Grupy. Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

W przypadku wystąpienia wartości firmy nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dokonane odpisy wartości firmy odnoszone są w koszty finansowe Grupy i nie podlegają odwróceniu.

Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążać koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.

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

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

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

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

Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

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

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

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

3. Aktywa finansowe

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

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

- Pożyczki i należności

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

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

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów,

które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

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

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

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

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

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

4. Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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

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

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę średniej ważonej.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

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

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 150 dni.

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

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

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

Środki pieniężne

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

5.Kapitały

Na kapitał własny Grupa składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny) -kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie jednostki dominującej i Krajowym Rejestrze Sądowym,
- kapitał zapasowy - kapitał zapasowy w kwocie odpowiadającej kapitałowi zapasowemu podmiotu dominującego dzieli się na dwie kategorie:
 - kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
 - kapitał zapasowy – tworzony się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości i według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych,
- kapitał rezerwowy - tworzony na cele określone przez Grupę,
- akcje własne - akcje własne to wartość skupionych przez Spółkę dominującą akcji własnych w celu umorzenia i w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny Spółki),
- różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek konsolidowanych sporządzających sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej innej niż waluta spółki dominującej,
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

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

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Pracownicy Spółki nabywają prawo do wypłaty określonych świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe szacowane są na poziomie 1 miesięcznej odprawy. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz lub Pracownicy Spółki.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

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

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

Kredyty bankowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany. Ewentualne odsetki za zwłokę ujmują się w momencie otrzymania not od dostawców. Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

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

Przychody przyszłych okresów

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

7. Ujmowanie przychodów

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

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

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

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

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

8. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia. W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

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

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

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

Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym

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

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

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

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

Jednostka stowarzyszona, podlega konsolidacji metodą praw własności. W jednostkowym bilansie jest prezentowana w aktywach trwałych w linii - „Długoterminowe aktywa finansowe”, natomiast w skonsolidowanym bilansie, w aktywach trwałych w linii „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółki Grupy prowadzą działalność (w walucie funkcjonalnej). Operacje gospodarcze ujmowane są w złotych polskich (PLN) i forintach węgierskich (HUF), które stanowią walutę funkcjonalną. Walutą prezentacji jest PLN. Pozycje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu średniego ogłoszonego przez bank z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia – jest to średni kurs bank obowiązujący na dzień wyceny).

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu

kursu średniego ze średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego.

Kapitały są przeliczane po kursie z dnia objęcia kapitału.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa stosuje średni kurs ogłoszony przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego, w tym pozycje zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań przeliczone są odpowiednio średnim kursem ogłoszonym przez NBP na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec porównywalnego okresu sprawozdawczego, a pozycje wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów takie jak odsetki oraz inne wydatki finansowe średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów

Spółka ELZAB S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, w układzie jednoelementowym, który obejmuje wszystkie składniki całkowitego dochodu. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

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

11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

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

12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

- k) Wskazanie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:**
- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,**
 - kursu średniego w okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,**
 - najwyższego i najniższego kursu obowiązującego w każdym okresie,**

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2014 r. 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 rachunku zysków i strat 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2014 r. – 4,1893
- Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2014 r. wyniósł 4,2632 (31.12.2014 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1602 (28.02.2014 r.).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2013 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. a także przepływów pieniężnych za 2013 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
 - do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2013 r. – 4,211
- Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2013 r. wyniósł 4,3292 (28.06.2013 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1429 (30.04.2013 r.).

PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry

Do przeliczenia sprawozdania finansowego MICRA METRIPOND KFT, wyrażonego w HUF przyjęto następujące kursy HUF do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF,
- do przeliczenia przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF, w tym pozycje zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań różnicą między stanem na 31.12.2013 r. i 31.12.2014 r. przeliczone odpowiednio średnim kursem HUF ogłoszonym przez NBP na 31.12.2014 r. – 1,3538 za 100 HUF oraz na 31.12. 2013 r. – 1,3969 za 100 HUF, a pozycje wynikające z rachunku wyników: odsetki oraz inne wydatki finansowe średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. – 1,3528 za 100 HUF
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014-31.12.2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. – 1,3528 za 100 HUF.

Najwyższy kurs HUF przyjęty do obliczenia średniego kursu w okresie 01.01.2014-31.12.2014 r. wyniósł 1,3687 (31.10.2014 r.), natomiast najniższy wyniósł – 1,3346 (31.07.2014 r.)

l) Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego i porównywalne dane finansowe przeliczonych na euro

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186 958	111 089	44 628	26 381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 888	15 423	6 657	3 663
Zysk (strata) brutto	29 518	16 096	7 046	3 822
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	24 117	12 924	5 757	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
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,49	0,80	0,36	0,19
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	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	159 489	97 690	37 419	23 556
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 465	2 005	1 048	483
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	72 903	37 883	17 104	9 135
Kapitał własny	82 121	57 802	19 267	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 (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,49	3,86	1,29	0,93

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Aktywa trwałe		82 104	24 341
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	18 622	15 962
2. Wartość firmy	Nota nr 2	55	55
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2a	8 064	7 029
4. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	Nota nr 3	53 405	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	1 958	1 295
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	0	0
B. Aktywa obrotowe		74 217	70 200
1. Zapasy	Nota nr 6	21 737	21 121
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	30 314	23 049
3. Należności z tytułu podatku dochodowego			15
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a	2 548	19 372
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	19 618	6 643
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	3 168	3 149
Aktywa razem		159 489	97 690

(tys. złotych)			
PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Kapitał własny		82 121	57 802
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	18 946	6 049
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-643	-620
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		28 753	17 595
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		4 636	4 671
7.2. Zysk/strata roku bieżącego		24 117	12 924
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	Nota nr 12	393	106
B. Zobowiązania długoterminowe		4 465	2 005
1. Rezerwy	Nota nr 13	2 015	450
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	0	73
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	2 108	880
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	151	602
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	191	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe		72 903	37 883
1. Rezerwy	Nota nr 13	10 215	7 377
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	13 862	2 980
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	469	499
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	43 395	23 533
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 962	3 494
Pasywa razem		159 489	97 690

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	186 958	111 089
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 17	125 061	72 672
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		61 897	38 417
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 17	17 444	9 686
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 17	16 940	14 279
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		27 513	14 452
G. Pozostałe przychody	Nota nr 18	1 449	1 261
H. Pozostałe koszty	Nota nr 18	1 074	290
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		27 888	15 423
J. Przychody finansowe	Nota nr 19	1 800	1 048
K. Koszty finansowe	Nota nr 19	1 450	375
L. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych		1 280	0
M. Zysk/strata brutto (I+J-K+L)		29 518	16 096
N. Podatek dochodowy	Nota nr 20	5 114	3 164
O. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (M-N)		24 404	12 932
P. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 21	0	0
R. Zysk/strata netto (O+P)		24 404	12 932
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		24 117	12 924
Zyski/straty przypadające Udziałom niesprawującym kontroli		287	8
S. Pozostałe dochody całkowite		-85	21
<i>Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF</i>		-52	20
<i>Inne całkowite dochody</i>		-10	0
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>		-23	1
T. Dochody całkowite razem (R+S)		24 319	12 953
Dochody całkowite		24 319	12 953
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		24 032	12 945
Udziałom niesprawującym kontroli		287	8

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zysk na jedną akcję:			
- zysk netto/strata netto Akcjonariuszy jednostki dominującej	Nota nr 21	24 117	12 924
-liczba wszystkich akcji		16 137 050	16 137 050
-liczba akcji bez akcji własnych		14 963 295	14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)		1,49	0,80
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		1,61	0,86
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0	0

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

GRUPA ELZAB

METODA POŚREDNIA	(tys. złotych)	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	24 117	12 924
Korekty o pozycje:	116	7 315
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-1 280	0
Udziały niesprawujące kontroli	287	8
Amortyzacja środków trwałych	2 168	1 694
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 888	1 952
Utrata wartości firmy		0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-60	-20
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-619	-381
Przychody z tytułu dywidend		0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-159	34
Zmiana stanu rezerw	4 410	3 663
Zmiana stanu zapasów	762	-8 143
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-7 176	-7 443
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-859	12 673
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	5 114	3 164
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-4 431	94
Inne korekty	71	20
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	24 233	20 239
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	60	43
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	2 000	10 300
Wpływy z tytułu odsetek	594	140
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 115	6 528
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	15 000	24 482
Udzielone pożyczki	2 000	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-22 462	-20 027
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	20 995	3 944
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Inne	0	0
Splata kredytów i pożyczek	8 877	1 275
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	537	486
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0
Nabycie akcji własnych	0	2 686
Zapłacone odsetki	370	141
Inne	7	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	11 204	-644
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	12 975	-432
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	6 643	7 075
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	19 618	6 643
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	4 403	7 375

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2014	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	17 595		57 696	106	57 802
Zmiany zasad polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	17 595	0	57 696	106	57 802
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	12 897	0	-23	11 158	-12 959	24 117	24 032	287	24 319
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF	0	0	0	0	0	0	0	7	7	0	7	0	7
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	0	12 897	0	0	-12 897	-12 897	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji	0	0	0	0	0	0	0	-59	-59	0	-59	0	-59
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	-23	0	0	0	-23		-23
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	24 117	0	24 117	24 117	287	24 404
Inne całkowite dochody								-10	-10		-10		-10
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2014	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	-643	28 753	4 636	24 117	81 728	393	82 121

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2013	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537		47 437	98	47 535
Zmiany zasad polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537	0	47 437	98	47 535
Dochody całkowite razem	0	0	0	6 000	-3 130	16	1	10 058	-2 866	12 924	12 945	8	12 953
Przeksięgowanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji				6 000	-6 000			0			0		
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych	0	0	0	0		16	0	-16	-16	0	0	0	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF	0	0	0	0	0	0	0	20	20	0	20	0	20
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	0	2 870	0	0	-2 870	-2 870	0	0	0	0
Przeszacowanie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1		1
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	12 924	0	12 924	12 924	8	12 932
Nabycie akcji własnych	0	0	-2 686	0	0	0	0	0		0	-2 686	0	-2 686
Saldo na dzień 31.12.2013	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	4 671	12 924	57 696	106	57 802

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki trwałe	15 973	15 600
Środki trwałe w budowie	2 649	362
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	18 622	15 962

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2014 r. -805 tys. zł (głównie termomodernizacja i modernizacje budynków a także zakup i modernizacja form).

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4 tys. zł.

W 2014 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych zaliczono 4 tys. zł kosztów zewnętrznego finansowania.

Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.

	Grunt	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	294	17 564	1 722	10 924	8 189	38 693
Zwiększenia	0	842	317	991	496	2 646
-nabycie		37	313	870	453	1 673
-z tytułu przeszacowania wartości	0	0	0	0	0	0
-ulepszenie	0	805	4	121	43	973
Zmniejszenia	0	1 011	231	92	301	1 635
-likwidacja	0			76	193	269
-zbycie	0	1 011	231	16		1 258
-wyksiegowanie umorzonych środków trwałych					108	108
-wyksiegowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych						0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0			0		0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	-45	-2	47	70	70
Wartość brutto na koniec okresu	294	17 350	1 806	11 870	8 454	39 774
Wartość umorzenia na początek okresu	0	10 043	859	6 893	5 298	23 093
amortyzacja za okres	0	525	336	579	728	2 168
zmniejszenia		998	182	81	193	1 454
wyksiegowanie amortyzacji przeszacowanych środków trwałych						0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	0	0		0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	-15		47	-38	-6
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	9 555	1 013	7 438	5 795	23 801
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	9 555	1 013	7 438	5 795	23 801
Wartość netto na koniec okresu	294	7 795	793	4 432	2 659	15 973

Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.

	Grunt	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	11	17 411	1 188	8 759	7 173	34 542
Zwiększenia	283	271	550	2 560	1 096	4 760
-nabycie	283	0	550	2 462	1 050	4 345
-z tytułu przeszacowania wartości	0	3	0	0	0	3
-ulepszenie	0	268	0	98	46	412
Zmniejszenia	0	78	8	360	75	521
-likwidacja	0	78	0	348	75	501
-zbycie	0	0	8	12	0	20
-wyksiegowanie umorzonych środków trwałych						0
-wyksiegowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych						0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0		-1	0	-2	-3
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	-40	-7	-35	-3	-85
Wartość brutto na koniec okresu	294	17 564	1 722	10 924	8 189	38 693
Wartość umorzenia na początek okresu	0	9 709	597	6 787	4 890	21 983
amortyzacja za okres	0	424	277	502	491	1 694
zmniejszenia		51	7	360	75	493
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	-1	0	-5	-6
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		-39	-7	-36	-3	-85
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	10 043	859	6 893	5 298	23 093
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	10 043	859	6 893	5 298	23 093
Wartość netto na koniec okresu	294	7 521	863	4 031	2 891	15 600

NOTA NR 1a

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	70	166
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	0	56
- grunty w wieczystym użytkowaniu	70	110
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	70	166

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

MICRA METRIPOND KFT dzierżawi biura handlowe w Budapeszcie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

- 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. wynosiła 0 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,

- wg stanu na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,

Na 31.12.2014 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki ELZAB S.A.:

a) zabezpieczenie pożyczki na termomodernizację zaciągniętej w WFOŚiGW - hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 880 tys. zł

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

NOTA NR 2

WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł)

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) wartość firmy - jednostki zależne	55	55
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	55	55

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 873	9 873
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	9 873	9 873
c) odpis wartości firmy na początek okresu	9 818	9 818
d) odpis wartości firmy za okres	0	0
e) odpis wartości firmy na koniec okresu	9 818	9 818
f) włączenie do konsolidacji	0	0
g) wartość firmy netto na koniec okresu	55	55

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 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 2011 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 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.

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek

przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost wyników finansowych generowanych przez

ELZAB SOFT Sp. z o.o. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 5,3%.

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

NOTA NR 2a

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	1 218	2 182
Prace rozwojowe w toku, nakłady na wartości niematerialne w toku	4 372	2 367
Pozostałe wartości niematerialne	2 112	2 118
Wartości niematerialne, razem	7 702	6 667

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2014 r. 80 tys. zł (głównie licencja na program do zarządzania projektami).

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	362

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost przychodów generowanych przez sprzedaż wag. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 5,8%.

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2014 r.

	Wartości niematerialne		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	11 251	0	0	4 563	15 814
Zwiększenia	338	0	0	580	918
- nabycie	0	0	0	498	498
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	338	0	0	82	420
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
-inne					0
Zmniejszenia	0	0	0	489	489
-wycofanie z użycia					0
-likwidacja				489	489
-zbycie	0	0	0	0	0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
- inne	0	0	0	0	0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	0	0	-1	-1
Wartość brutto na koniec okresu	11 589	0	0	4 653	16 242
Wartość umorzenia na początek okresu	9 069	0	0	2 445	11 514
amortyzacja za okres	1 302			586	1 888
inne zwiększenia	0			-489	-489
zmniejszenia	0	0	0		0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	0	0	-1	-1
Wartość umorzenia na koniec okresu	10 371	0	0	2 541	12 912
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 371	0	0	2 541	12 912
Wartość netto na koniec okresu	1 218	0	0	2 112	3 330

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała w 2014: koszty wytworzenia 1 491 tys. zł, koszty sprzedaży 180 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 156 tys. zł, 61 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

Za okres od 01.01. do 31.12.2013 r.

	Wartości niematerialne		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	9 355	0	0	4 479	13 834
Zwiększenia	1 896	0	0	105	2 001
- nabycie	0	0	0	105	105
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	1 896	0	0	0	1 896
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
-inne					0
Zmniejszenia	0	0	0	9	9
-wycofanie z użycia					0
-likwidacja					0
-zbycie	0	0	0	0	0
-z tytułu przeszacowania wartości					0
- inne	0	0	0	9	9
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	0	0	-12	-12
Wartość brutto na koniec okresu	11 251	0	0	4 563	15 814
Wartość umorzenia na początek okresu	7 582	0	0	1 985	9 567
amortyzacja za okres	1 487			465	1 952
inne zwiększenia					0
zmniejszenia	0	0	0	3	3
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	0	0	0	10	10
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	0	0	0	-12	-12
Wartość umorzenia na koniec okresu	9 069	0	0	2 445	11 514
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9 069	0	0	2 445	11 514
Wartość netto na koniec okresu	2 182	0	0	2 118	4 300

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała w 2013: koszty wytworzenia 1 589 tys. zł, koszty sprzedaży 191 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 105 tys. zł, 67 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja	75	74
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	50	231
Wynagrodzenia z narzutami	1 507	1 321
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydzielowe, usługi obce)	861	1 097
RAZEM	2 493	2 723

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

Spółka poniosła nakłady na prace badawcze, które wraz z nakładami na prace rozwojowe zostały odniesione na wartości niematerialne w toku do momentu pozytywnego zakończenia pracy rozwojowej. Nakłady na prace badawcze wyniosły 314 tys. zł. Koszty okresu nie zostały obciążone kosztami prac rozwojowych, poza odpisem amortyzacyjnym w wysokości 1 302 tys. zł oraz kosztem sprzedanych prac rozwojowych, w tym prototypów. Wartość tych ostatnich wyniosła 216 tys. zł. Dokonano odwrócenia rezerwy na nieumorzoną wartość prac rozwojowych marki GLAB, w związku z produkcją przez Spółkę podzespołów do montażu produktów przez ELZAB SOFT Sp. z o.o. 54 tys. zł.

Ponadto spisano pracę rozwojową w wysokości 11 tys. zł.

W 2014 r. ELZAB S.A. rozpoczął projekt "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", na który otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących. Kwota udzielonego dofinansowania w 2014 r. wyniosła 306 tys. zł, w tym na ELZAB SA przypadło 200 tys. zł.

NOTA NR 3

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PEŁNĄ (w tys. zł)

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	produkcja i dystrybucja oprogramowania	Polska	87,50%	87,50%
MICRA METRIPOND KFT	produkcja i dystrybucja wag, dystrybucja urządzeń fiskalnych	Węgry	92,18%	92,18%

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Produkcja i dystrybucja oprogramowania	Polska	1	1
Produkcja i dystrybucja sprzętu elektronicznego	Węgry	1	1
		2	2

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat jednostek zależnych w Grupie, które mają istotne udziały niekontrolujące:

Nazwa jednostki	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Zysk (strata) załokowana na niekontrolujące udziały		Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	87,50%	87,50%	13	1	335	61
MICRA METRIPOND KFT	92,18%	92,18%	274	7	58	45
Razem					393	106

Na dzień 31.12.2014 r. w relacji do wartości kapitałów własnych Grupy ELZAB wykazane w powyższej tabeli wartości nominalne udziałów uznaje się za niematerialne. W konsekwencji nie zamieszczano podsumowania informacji finansowych w odniesieniu do każdej z jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące.

Zmiany własnościowe Grupy ELZAB - udziały w jednostkach zależnych

W 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie podmiotów zależnych. W styczniu 2013 r. ELZAB S.A. zbyła posiadane udziały w Spółce ORHMET Sp. z o.o.

Istotne ograniczenia

Nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności Spółki lub jej podmiotów zależnych w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów oraz uregulowania zobowiązań Grupy.

Wsparcie finansowe

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 w 2014 r. Na dzień 31.12.2014 r. Spółka Micra Metripod Kft nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek w ELZAB S.A. Do dnia 07.04.2015 r. ELZAB S.A. spłacił zobowiązanie wobec MICRA METRIPOND KFT z tytułu zaciągniętej pożyczki.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka została spłacona na koniec roku 2014 w całości wraz z należnymi odsetkami.

W grudniu 2014 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft Sp. z o.o. w wysokości 400 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi do końca roku 2016.

Spółka ELZAB S.A. w dniu 28.11.2014 r. zaciągnęła w Spółce Micra Metripod Kft, pożyczkę w wysokości 950 tys. euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia uruchomienia pożyczki. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB S.A. informowała w raporcie bieżącym Nr 28/2014.

Nie istnieje znaczące ryzyko związane z realizacją powyższych zobowiązań zarówno na rzecz ELZAB SA od podmiotów zależnych jak i w stosunku MICRA METRIPOND KFT.

Umowy poręczenia

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce Montel Informatika Kft. z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki Micra Metripod Kft wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną Micra Metripod Kft oraz Montel Informatika Kft. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie, dotyczy odroczonego zobowiązania 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 o udzieleniu poręczenia Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 3/2014

Nie istnienie znaczące ryzyko związane z realizacją powyższych zobowiązań MICRA METRIPOND KFT wobec Montel Informatika Kft.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI (w tys. zł)

Szczegółowe informacje o podmiocie stowarzyszonym Grupy ELZAB na dzień 31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	46,78%	0,00%

Na dzień 31.12.2014			
Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	52 125	1 280	53 405
Inwestycje w spółki zależne razem	52 125	1 280	53 405

W dniu 19.12.2014 r. ELZAB S.A. stał się mniejszościowym akcjonariuszem spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., dalej CCI 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 S.A. 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 r. 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 r. 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.

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. będzie 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

ELZAB S.A. zawarł umowę objęcia 52 125 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1 tys. złotych, w kapitale zakładowym Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej 52 125 tys. złotych, które stanowią 46,78% kapitału zakładowego CCI i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników CCI. 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 oraz CCI dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej CCI wobec ELZABu z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec CCI w łącznej wysokości 52 125 tys. złotych, z następujących tytułów:

- (i) tytułu obligacji wyemitowanych przez CCI i posiadanych przez ELZAB w łącznej wysokości 28 529 tys. zł;
- (ii) wierzytelności przysługującej ELZAB wobec CCI z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2 059 tys. zł;
- (iii) 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 21 536 tys. zł;
- (iv) pozostałą kwotę tytułem objęcia udziałów, w wysokości 1 tys. zł Emitent dopłacił środkami pieniężnymi.

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

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostki stowarzyszonej Grupy ELZAB. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CCI (wg danych z dnia 08.04.2015 r.).

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31/12/2014
Aktywa obrotowe	34 257
Aktywa trwałe	153 938
Zobowiązania krótkoterminowe	68 345
Zobowiązania długoterminowe	90
Grupa Comp Centrum Innowacji	za okres od 16.12.2014 - 31.12.2014
Przychody	6 920
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 736
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	2 736
Pozostałe całkowite dochody za okres	-
Całkowite dochody razem za okres	-
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	-
	Stan na 31/12/2014
Wynik netto Grupy Comp Centrum Innowacji (od 16.12.2014 - 31.12.2014)	2 736
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji	46,78%
Wynik netto Grupy Comp Centrum Innowacji przypadający na Grupę ELZAB (od 16.12.2014 - 31.12.2014)	1 280
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI	53 405

Istotne ograniczenia

Nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności jednostki stowarzyszonej do przekazywania funduszy Grupy w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty kredytów lub pożyczek dokonane przez Grupę.

NOTA NR 3a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Środki pieniężne	19 406	6 563
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19 406	6 563
B. Pożyczki udzielone i należności własne	28 839	23 760
należności bez należności z tyt.podatkw	28 839	22 187
należności wekslowe	0	1 573
C. Aktywa dostępne do sprzedaży	2 548	17 799
inne środki pieniężne (obligacje)	2 548	17 799

NOTA NR 4

AKTYWA I REZERWY NA ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- leasing finansowy	74	154	-80	37
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	630	594	36	138
- różnica między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	59	8		
- inne (odsetki)	9	73	-64	73
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	829		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy emerytalno-rentowe	88	65	-23	-7
- wycena nieruchomości w Suchym Lesie	529	561	32	34
- niewykorzystane urlopy	85	92	7	0
- zarachowane koszty	875	548	-327	-383
- zawieszona marża na zapasach	54	66	12	-41
- nieumorzone prace rozwojowe	0	10	10	21
- różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	27	8	-19	
- fundusz promocyjno-reklamowy	179	275	96	-160
- fundusz gwarancyjny	893	426	-467	-130
- inne			1	
Strata podatkowa możliwa do odliczenia			0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 730	2 051	0	0
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	-786	-418

Zgodnie z wymogami MSR 1.41 ELZAB S.A. informuje, że nastąpiła zmiana prezentacji podatku odroczonego i począwszy od 01.01.2014 r. Grupa ELZAB prezentuje go w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo. Powód zmiany reklasyfikacji to dostosowanie podejścia w grupie kapitałowej, w której funkcjonuje spółka jako jednostka zależna. W ocenie spółki zmiana ta nie wpływa istotnie na obraz sprawozdania z sytuacji finansowej i dlatego nie załączono w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kolumny z danymi na dzień 31.12.2012 r.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 730	2 051
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	829
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 958	1 295
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	73

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	27 723	18 517
- część długoterminowa	15	48
- część krótkoterminowa	27 708	18 469
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	239	220
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	239	220
Przedpłaty:	794	4 091
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	794	4 091
Pozostałe należności:	1 607	916
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 607	916
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 060	452
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 060	452
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 147	1 298
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	334	373
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	372	524
Wyjście z konsolidacji	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 109	1 147
RAZEM	30 314	23 049

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	239	220
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	239	220
- do 12 miesięcy	239	220
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	29 015	22 377
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 614	17 370
- do 12 miesięcy	26 599	17 322
- powyżej 12 miesięcy	15	48
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	415	410
- inne, zaliczki	1 986	4 597
Należności krótkoterminowe netto, razem	29 254	22 597
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 109	1 147
Należności krótkoterminowe brutto, razem	30 363	23 744

Na 31.12.2014 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 147	1 298
a) zwiększenia (z tytułu)	333	373
- dokonane odpisy aktualizujące	334	373
- korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	-1	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	371	524
- odwrócenie odpisów aktualizujących	371	524
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 109	1 147

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	239	220
- od jednostek powiązanych	239	220
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	239	220
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	239	220

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) w walucie polskiej	27 725	16 480
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 638	7 264
b1. jednostka/waluta GBP	18 596	42 839
tys. zł	102	213
b2. jednostka/waluta EUR	106 879	1 084 431
tys. zł	456	4 497
b3. jednostka/waluta USD	123 910	83 668
tys. zł	435	252
b4. jednostka/waluta HUF	121 532 000	164 817 000
tys. zł	1 645	2 302
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	30 363	23 744

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) do 1 miesiąca	11 910	10 009
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 346	5 356
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9	15
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9	31
e) powyżej 1 roku	12	48
f) należności przeterminowane	3 676	3 278
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	27 962	18 737
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 109	1 147
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	26 853	17 590

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) do 1 miesiąca	2 081	1 857
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	304	297
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	147	68
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	205	102
e) powyżej 1 roku	939	954
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 676	3 278
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 109	1 083
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 567	2 195

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Najem długoterminowy	13	36
Ubezpieczenia majątkowe	21	27
Pozostałe	1 026	389
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 060	452

NOTA NR 6

ZAPASY (tys.zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Materiały	8 294	11 039
Półprodukty i produkty w toku	2 795	2 074
Produkty gotowe	3 620	4 435
Towary	7 028	3 573
Zapasy, razem	21 737	21 121

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2014	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	8 972	-678	8 294
Półprodukty i produkty w toku	2 958	-163	2 795
Produkty gotowe	3 903	-283	3 620
Towary	7 111	-83	7 028
Zapasy, razem	22 944	-1 207	21 737

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2013	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	12 080	-1 041	11 039
Półprodukty i produkty w toku	2 223	-149	2 074
Produkty gotowe	4 624	-189	4 435
Towary	3 658	-85	3 573
Zapasy, razem	22 585	-1 464	21 121

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 464	904
Zwiększenia z tytułu	432	770
- utworzenie odpisu	432	701
- ostrożna wycena	0	69
Zmniejszenia z tytułu	687	211
- rozwiązanie odpisu	687	204
- odwrócenie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	0	7
- wyjście z konsolidacji	0	0
Różnice kursowe	-2	1
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 207	1 464

Na 31.12.2014 r. nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA NR 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 618	6 643
Inne środki pieniężne	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Weksle kontrahentów handlowych	0	0
Razem brutto	19 618	6 643
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	0	0
Razem netto, w tym:	19 618	6 643
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (na spłatę kredytu Zaliczka oraz ZFŚS)	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	4 403	7 375

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

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

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 8

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	3 168	3 149
- grunty	443	443
- budynki, budowle	2 725	2 706
Wartości niematerialne	0	0
Zapasy	0	0
Należności i rozliczenia międzyokresowe	0	0
Środki pieniężne	0	0
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 168	3 149

Przychody i koszty generowane przez nieruchomość, prezentowaną jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w 2014 r. są następujące:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości -517 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 296 tys. zł,

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

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

Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży.

NOTA NR 9

KAPITAŁ PODSTAWOWY (tys. zł)

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

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-4 682	-4 682
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	-4 936	-4 936

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, wyznaczony 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

NOTA NR 11

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY

(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2014

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	5 500	549	6 049
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	5 500	549	6 049
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej	12 897	0	12 897
Saldo na koniec okresu	18 397	549	18 946

Za okres od 01.01 do 31.12.2013

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	8 630	533	9 163
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	8 630	533	9 163
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej	2 870	0	2 870
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	-6 000	0	-6 000
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	16	16
Saldo na koniec okresu	5 500	549	6 049

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

NOTA NR 12

UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

(tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Udziały niesprawujące kontroli na początek okresu	106	98
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	287	8
Udziały niesprawujące kontroli na koniec okresu	393	106

NOTA NR 13

REZERWY

(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2014

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na odprawy emerytalno rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze(premie kwartalne i roczne)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy, inne)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 672	824	2 789	1 542	7 827
-krótkoterminowe na początek okresu	2 564	482	2 789	1 542	7 377
-długoterminowe na początek okresu	108	342	0	0	450
Zwiększenia	5 778	130	7 766	6 000	19 674
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	5 778	130	7 766	6 000	19 674
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	2 671	45	6 145	6 407	15 268
-wykorzystane w ciągu roku	562	45	5 151	6 307	12 065
-rozwiązane ale niewykorzystane	2 109		994	100	3 203
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-3	0	0	0	-3
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	5 776	909	4 410	1 135	12 230
-krótkoterminowe na koniec okresu	4 225	445	4 410	1 135	10 215
-długoterminowe na koniec okresu	1 551	464	0	0	2 015

Główne pozycje rezerw są następujące:

A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależna jest od ilości powstałych jednostek uprawnień do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru świadczenia, rezerwa na premię Zarządu - jest uznaniowa, zależna od decyzji RN, tworzona jest w wysokości zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

- rezerwa na premię kwartalną za 2014 r. dotycząca części pracowników, którzy zostali objęci programem Zarządzania Przez Cele.

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających ze świadczeń dotyczących odpraw emerytalno-rentowych dokonana była na dzień 31.12.2014 r.przez Spółkę.

B. Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2014 r. urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2014 r. wyksięgowano rezerwy utworzone w 2013 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego. W 2014 r. rezerwę na naprawy gwarancyjne utworzyła również MICRA MERTIPOND KFT.

C. Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji zorganizowanej w 2014 r., której realizacja nastąpi na początku 2015 r.

NOTA NR 14

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek (tys. zł)								stan na 31.12.2014	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	06.05.2015	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6000	6000	3478	3478
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce młoteczkowej Pullmax 520 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1320	1320	880	880
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.12.2015	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6000	6000	4271	4271
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	PLN	WIBOR 1M+MARŻA BANKU	31.12.2015	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6000	6000	5848	5848
pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Śrogowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża	30.09.2019	hipoteka umowna KW GL IZ/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1493	1493	1493	1493
Razem							20 813		15 970

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek (tys. zł)								stan na 31.12.2013	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt inwestycyjny	MBANK (dawniej BRE BANK)	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	31.01.2014	Hipoteka umowna KW Nr P01P/00021988/6 do wysokości 3 000 tys. zł; weksel in blanco	2 000	2 000	83	83
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	07.05.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 4 400 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach 6 000 tys. zł, docelowo wpis na II miejscu na KW do kwoty 6 600 tys. zł oraz zastaw na zapasach do 4 000 tys. zł	6 000	6 000	2 625	2 625
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce młoteczkowej Pullmax 520 w wysokości 1 980 tys. zł	1 320	1 320	1 144	1 144
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	24.06.2014	Hipoteka KW Nr P01P/00021988/6 do kwoty 6 800 tys. zł.	4 000	4 000	0	0
Kredyt	Raiffeisen Bank	HUF	BUBOR 1M + marża banku	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitełgarancia Zrt.	30 000 tys. huf	419	533 tys. huf	8
Razem							13 739		3 860

NOTA NR 14a

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

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	0	0
2. Przyszłe nieodwoływalne opłaty leasingowe w tym:	0	0
- do 1 roku	0	0
- od roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	0	0

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
1. Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych na dzień bilansowy	680	1 207
2. Wartość bieżąca opłat leasingowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	620	1 101
- do 1 roku	469	499
- powyżej roku	151	602
- powyżej 3 do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	56	77
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	60	106

*) instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Leasingiem objęte są środki transportu i urządzenia produkcyjne. Wartość netto tych środków trwałych na 31.12.2014 r. wynosi 1 087 tys. zł

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

- W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznoprawnych,
- O ile ELZAB S.A. nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej,
- Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie,
- Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

NOTA NR 15

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek:	31 885	12 720
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	31 885	12 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych:	3 327	4 439
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	3 327	4 439
Przedpłaty:	1 250	4 076
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 250	4 076
Pozostałe zobowiązania:	6 593	1 940
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 593	1 940
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	95	93
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	95	93
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	436	265
- część długoterminowa	191	0
- część krótkoterminowa	245	265
RAZEM	43 586	23 533

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) wobec jednostek powiązanych	3 327	4 439
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 327	4 439
- do 12 miesięcy	3 327	4 439
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	39 728	18 736
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 135	16 796
- do 12 miesięcy	33 134	16 772
- powyżej 12 miesięcy	1	24
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 432	1 829
- z tytułu wynagrodzeń	70	78
- inne:	91	33
Krótkoterminowe zobowiązania , razem	43 055	23 175

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) w walucie polskiej	20 360	13 247
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22 695	9 928
b1. jednostka/waluta EUR	323 248	518 177
tys. zł	1 378	2 149
b2. jednostka/waluta USD	1 988	1 326
tys. zł	7	4
b3. jednostka/waluta GBP	3 318 531	4 321
tys. zł	18 135	22
b3. jednostka/waluta HUF	234 521 000	556 969 000
tys. zł	3 175	7 753
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	43 055	23 175

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	95	93
- krótkoterminowe (wg tytułów)	95	93
- koszty badania sprawozdania finansowego	95	93
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	436	265
- długoterminowe (wg tytułów)	191	0
- dotacja	191	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	245	265
- pozostałe	245	265
Rozliczenia międzyokresowe, razem	531	358

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA NR 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży wyrobów	79 989	85 143
Przychody ze sprzedaży usług	7 017	6 088
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 018	3 372
Przychody ze sprzedaży towarów	96 934	16 486
Razem	186 958	111 089
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	1 339	927

Grupa ELZAB w 2014 r. i w 2013 r. nie posiadała klientów do których sprzedaż zrealizowana przekraczała 10 % przychodów ze sprzedaży.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	94 511	98 586
% udział w sprzedaży ogółem	50,6%	88,7%
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	92 447	12 503
% udział w sprzedaży ogółem	49,4%	11,3%
Razem	186 958	111 089

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku węgierskim przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT zaprezentowano jako sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Przychody i wyniki segmentów branżowych

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

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Spółki nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSE 8, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. Obecnie sprzedaż prowadzona jest przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie. Sprzedaż wspomagana jest przez regionalnych menadżerów sprzedaży obsługujących różne regiony kraju.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i marży brutto segmentu branżowego za okres 2014 r. oraz za okres porównywalny 2013 r. z wyszczególnieniem sprzętu elektronicznego własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów.

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

Nazwa podmiotu/ 2014	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	89,7%	10%	100%
- przychody	114 627	13 110	127 737
MICRA METRIPOND KFT	2,4%	97,6%	100%
- przychody	2 100	87 253	89 353
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	81,2%	18,8%	100%
- przychody	2 084	484	2 568
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	46,5%	53,5%	100%
- przychody	87 006	99 952	186 958
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w 2014 r.	46 666	15 231	61 897

Nazwa podmiotu/ 2013	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,5%	11,5%	100,0%
- przychody	92 089	11 913	104 002
MICRA METRIPOND KFT	20,9%	79,1%	100,0%
- przychody	2 131	8 061	10 192
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	83,3%	16,7%	100,0%
- przychody	1 736	347	2 083
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	82,1%	17,9%	100,0%
- przychody	91 231	19 858	111 089
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w 2013 r.	35 937	2 480	38 417

NOTA NR 17

KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM (tys. zł)

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	2 168	1 694
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 888	1 952
Koszty świadczeń pracowniczych	27 012	22 750
Zużycie materiałów i energii	15 869	32 891
Koszty usług obcych	27 779	22 225
Koszty podatków i opłat	1 331	1 363
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	450	367
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-2 776	-4 126
Razem	73 721	79 116

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty sprzedaży	16 635	9 814
Koszty ogólnego zarządu	16 940	14 279
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	40 146	55 023
Razem	73 721	79 116
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84 905	16 761
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	194	271
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	-184	617
Wynik aktualizacji należności	809	-128
Razem koszt własny sprzedaży	159 445	96 637

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	22 410	18 731
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 858	3 305
Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego	0	0
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	164	152
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	159	173
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	0	7
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	8	48
Inne świadczenia na rzecz pracowników	330	298
Rezerwy na świadczenia pracownicze	83	36
Razem	27 012	22 750

NOTA NR 18

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 107	972
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	170	21
Rozwiązanie rezerwy na nieumorzono prace rozwojowe	54	110
Pozostałe (w tym m.in: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty, zwrot spłaconych wierzytelności, przychody z kar umownych)	118	158
RAZEM	1 449	1 261
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Aktualizacja majątku trwałego/złomowanie	12	37
Wyksięgowanie należności wobec Campesa		
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	21	23
Koszty dzierżawionych powierzchni	375	0
Pozostałe (w tym: koszty zdarzeń losowych, podatki i opłaty, darowizny)	666	230
RAZEM	1 074	290

Koszt dzierżawionych powierzchni w 2013 r. był prezentowany w koszcie wytworzenia. Z uwagi na nieistotność kwot zmianę wprowadzono prospektywnie od 01.01.2014 r., nie korygując danych porównywalnych.

NOTA NR 19

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	1 419	408
Odwrocenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	161	159
Pozostałe (zarachowane prowizje, naliczone odsetki od obligacji, nieterminowych zapłat)	220	481
RAZEM	1 800	1 048

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	336	133
- kredytów bankowych	280	62
- umów leasingu finansowego	56	69
- pozostałych odsetek		2
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowizje)	46	26
Straty z tytułu różnic kursowych	572	61
Wycena zawartych transakcji forward	4	0
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	86	147
Odwrocenie zarachowanej wyceny jednostek funduszy i zarachowanych odsetek	406	8
RAZEM	1 450	375

NOTA NR 20

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 518	16 096
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 535	2 753
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-1 194	-1 580
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	4 352	4 432
c/ odliczenie darowizny	0	0
d/ korekta o ujemne podstawy opodatkowania podmiotów zależnych	0	0
e/ odliczenie straty z lat poprzednich	-1 623	-99
f/ wyłączenie z podstawy opodatkowania straty brutto	0	0
Podstawa opodatkowania	31 053	18 849
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej*)	5 900	3 582
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 900	3 582

W MICRA METRIPOND KFT stawka podatkowa wynosi 10%.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązywania rezerw na przejściowe różnice	-2 974	-2 437
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	2 188	2 019
Podatek dochodowy odroczony, razem	-786	-418

GLÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	5 900	3 582
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 900	3 582
Odroczony podatek dochodowy	-786	-418
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-786	-418
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	5 114	3 164
- przypisane działalności kontynuowanej	5 114	3 164
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 21

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

W 2014 r. Grupa ELZAB nie zaniechała żadnej działalności i nie planuje zaniechać żadnej działalności w roku kolejnym.

NOTA NR 22

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	24 117	12 924
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	24 117	12 924
Liczba wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji własnych	1 173 755	1 173 755
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwodnienie kapitału zakładowego.

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

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

NOTA NR 23

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

W 2014 r. i w 2013 r. wystąpiły następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Transakcje handlowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Sprzedaż Grupy ELZAB do		
COMP S.A.	689	727
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	657	1
PAYTEL S.A.	1	209
razem	1 347	937

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

Ponadto ELZAB S.A. zawarł umowę z Comp Centrum Innowacji Sp. zo.o. dotyczącą sprzedaży praw autorskich do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL) w kwocie 17 509 tys. zł netto (21 536 tys. zł z VAT). Sprzedaż oprogramowania została wykazana wynikowo w nocie nr 17 Pozostałe przychody operacyjne, w pozycji Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Transakcje handlowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zakupy Grupy ELZAB od		
COMP S.A.	23 708	15 560
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	203	660
INSOFT Sp. z o.o.	55	64
PAYTEL S.A.	14	12
ENIGMA SYSTEMY INFORMACJI Sp. z o.o.	0	6
razem	23 980	16 302

Należności

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan należności brutto Grupy ELZAB od		
COMP S.A.	80	220
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	157	0
PAYTEL S.A.	2	0
Stan należności brutto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	239	220
Odpisy aktualizujące należności	0	0
Stan należności netto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	239	220

Zobowiązania

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan zobowiązań Grupy ELZAB wobec		
COMP S.A.	3 304	4 407
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	18	18
ENIGMA SYSTEMY INFORMACJI Sp. z o.o.	0	8
INSOFT Sp. z o.o.	5	6
razem	3 327	4 439

Stan należności z tytułu objętych obligacji

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan należności Grupy ELZAB od		
COMP S.A.	2 548	1 006
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	0	12 282
SAFE COMPUTING Sp. z o.o.	0	2 501
SCO RETAIL Sp. z o.o.	0	2 010
Stan należności brutto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	2 548	17 799

NOTA NR 24

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU1. udzielone pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji

28 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.

2. emisja obligacji

Zarząd Spółki ELZAB S.A. w dniu 23 lutego 2015 r. podjął uchwałę nr 09/2015 w sprawie przyjęcia przez Spółkę programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50.000.000,00 (pięćdziesięciu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 (dwadziestu milionów) złotych.

W dniu 30.03.2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę nr 13/2015 w sprawie zwiększenia kwoty emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, Zarząd Spółki podjął decyzję o zwiększeniu wartości nominalnej obligacji pierwszej serii A/2015 emitowanych w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50.000.000,00 (pięćdziesięciu milionów) złotych z 20.000.000,00 (dwadziestu milionów) złotych do kwoty 25.000.000,00 (dwadziestu pięciu milionów) złotych.

W ramach pierwszej emisji, emitowanych jest do 25.000 (dwadziestu pięciu tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25.000.000,00 (dwadziestu pięciu milionów) złotych, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie bazowej WIBOR 6 M powiększonej o marżę odsetkową ustaloną na poziomie rynkowym, o terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje będą emitowane w ramach programu, jako papiery na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisja obligacji nastąpiła zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Obligacje nie są zabezpieczone. Cel emisji obligacji w rozumieniu art. 10 Ustawy o obligacjach nie został określony. Oferującym obligacje jest MBank S.A., z którym w dniu 23.02.2015 r. Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji.

NOTA NR 25

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB

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

W 2014 r. Grupa ELZAB działała na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. Konkurencja na rynku powoduje, poprzez konieczne działania promocyjno-marketingowe, obniżenie uzyskiwanej marży, co jest zauważalne w osiąganych przez Grupę ELZAB wynikach.

Głównymi dostawcami materiałów i podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów handlowych, w przypadku ELZAB S.A., są w 91 % dostawcy krajowi i w 9% dostawcy zagraniczni. Trzech największych dostawców krajowych stanowi łącznie około 66% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży. Najwięksi dostawcy komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu nie przekroczyli 5% dostaw ogółem.

W związku ze zmianą przepisów fiskalnych na Węgrzech w 2013 r., ELZAB S.A. oraz COMP S.A. rozpoczęły dostawy nowych urządzeń fiskalnych na tamtejszy rynek poprzez Spółkę MICRA METRIPOND KFT. Dostawy od ELZAB SA, COMP SA oraz dostawcy podzespołów do kas stanowiły ok 85 % dostaw zrealizowanych do MICRA METRIPOND KFT w 2014 r.

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

Pod koniec 2014 r. w związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4.11.2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1.03.2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, zwolnionych wcześniej z tego obowiązku, niezależnie od obrotu, nastąpił wzrost sprzedaży kas małych na rynek polski. Poprzednie decyzje w postaci Rozporządzeń, które stymulowały popyt to: w 2013 r. - Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I kwartale 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tamtej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również m.in. szkoły nauki jazdy. - w 2011 r., kiedy obowiązkiem rejestrowania obrotów objęto nowe, istotne grupy podatników od dnia 1 maja 2011r. - lekarzy i prawników.

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Nadal nie bez znaczenia na kondycję finansową Grupy ELZAB pozostanie sytuacja gospodarcza Polski i Węgier, co może mieć wpływ na aktywność klientów Grupy ELZAB.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Grupę ELZAB narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego.

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

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

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

Głównymi instrumentami finansowym, z których korzysta Grupa ELZAB są kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko rynkowe

Spółki Grupy ELZAB nie są narażone na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku.

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

Kategorie i klasy instrumentów finansowych przedstawiają poniższe tabele:**AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	28 460	18 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	58 395	24 060
--	--------	--------

Wartość godziwa powyższych aktywów i zobowiązań nie odbiega od ich wartości bilansowej.

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

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

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

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)	239	220
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe	25 820	13 279
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostałe	2 401	5 007
Udzielone pożyczki (Nota 5)		
Razem	28 460	18 506
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności oraz spisanie należności odniesione w wynik okresu	809	-128
zmiana odpisu na pożyczki odniesione w wynik okresu	0	0
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu		1
przychody z tytułu odsetek od należności	153	152

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 14)	15 970	3 860
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 15)	3 327	4 439
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (Nota 15)	0	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 15)	31 885	12 720
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 15)	6 593	1 940
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 14a)	620	1 101
Razem	58 395	24 060
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu	280	62
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	56	69

Ryzyko kredytowe

Poniżej tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa ELZAB.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	53 405	0
Należności	28 839	22 187
Pożyczka	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez lokat i środków pieniężnych w kasie	19 406	6 563
Inne instrumenty finansowe - lokaty i obligacje, weksle	2 548	19 372
Razem	104 198	48 122

Udziały w jednostkach zależnych

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

Należności

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

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub blokada dostaw do klienta.

Konsekwentnie stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

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

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8-15 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 45 dni od daty wystawienia faktury.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 14 i 30 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury.

Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.

W związku z tym Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na utratę płynności.

Wiekowanie należności oraz należności w podziale wg terminów płatności obrazują noty objaśniające do bilansu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Grupy zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty w Grupie ELZAB opracowują prognozę wpływów i wydatków. W zależności od sytuacji finansowej podmiotów zależnych są one zobowiązane do codziennego lub cotygodniowego przekazywania informacji o swoich wpływach i wydatkach w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc.

W 2013 r. i w 2014 r. zainwestowano środki w obligacje emitowane przez Spółki z Grupy Comp. W przypadku zwiększonego zapotrzebowania na gotówkę Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 18 000 tys. zł (wg stanu na 31.12.2014 r.). W trakcie roku Spółka korzystała z dostępnych limitów w rachunkach bieżących.

Ryzyko płynności

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

ELZAB S.A. posiada dodatkową możliwość finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

Konsekwentna kontrola wpływów poprzez bieżące monitorowanie należności i wydatków umożliwia Grupie w miarę na bieżąco regulować zobowiązania.

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

2014-12-31	Zakontrak					Powyżej 5 lat
	Wartość bieżąca	towarna wartość	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	
Zobowiązania finansowe	53 052	53 052	50 793	1 475	784	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	620	620	469	151	-	-
Kredyty bankowe	15 970	15 970	13 862	1 324	784	-
Zobowiązania z tytułu dostaw	36 462	36 462	36 462	-	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują					-

2013-12-31	Zakontrak					Powyżej 5 lat
	Wartość bieżąca	towarna wartość	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	
Zobowiązania finansowe	26 196	26 196	24 714	1 394	88	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 101	1 101	499	602	-	-
Kredyty bankowe	3 777	3 777	2 897	792	88	-
Kredyt na zakup nieruchomości	83	83	83	0	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw	21 235	21 235	21 235	-	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	nie występują					-

Wg oceny Spółki dominującej ELZAB S.A. stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognozy w zakresie wpływów i wydatków gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Grupy ELZAB nie jest jednak znaczący z uwagi na poziom zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów i leasingu. W 2015 r. ELZAB SA wyemituje obligacje, co wpłynie na poziom kosztów odsetek.

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

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2014-12-31	2013-12-31
Kredyty bankowe	15 970	3 860
Zobowiązania z tytułu leasingu	620	1 101
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	-166	-50
zmniejszenie o 1%	166	50

Ryzyko kursowe

W 2014 r. podmioty Grupy ELZAB dokonywały zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na 31.12.2014 r. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dzień bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
14-10-2014	HUF	1 955	1,3705	15-01-2015	27	27
15-10-2014	HUF	1 556	1,372	15-01-2015	21	21
17-11-2014	HUF	1 521	1,376	16-02-2015	21	21
26-11-2014	HUF	1 656	1,36	27-02-2015	23	23
05-12-2014	HUF	4 389	1,3513	23-01-2015	59	59
08-12-2014	HUF	1 592	1,3553	23-01-2015	22	22
17-12-2014	HUF	9 093	1,3453	05-02-2015	122	122
17-12-2014	HUF	1 346	1,354	05-02-2015	18	18
12-12-2014	GBP	16	5,2705	05-02-2015	80	84
			razem		393	397

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

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

2014-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		107	124	121 532	19
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2014	2 638	456	435	1 645	102
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	132	23	22	82	5
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	264	46	44	165	10
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-132	-23	-22	-82	-5
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-264	-46	-44	-165	-10
2014-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		323	2	234 521	3 319
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2014	22 695	1 378	7	3 175	18 135
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek)	0	0	0	0	0
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2014	0	0	0	0	0
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-1 135	-69	0	-159	-907
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-2 270	-138	-1	-318	-1 814
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	1 135	69	0	159	907
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	2 270	138	1	318	1 814
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe					
Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-1 003	-46	21	-77	-902
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-2 006	-92	43	-153	-1 803
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	1 003	46	-21	77	902
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	2 006	92	-43	153	1 803
2013-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	Pozostałe waluty
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		1 084	84	164 817	43
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2013	7 264	4 497	252	2 302	213
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	363	225	13	115	11
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	726	450	25	230	21
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-363	-225	-13	-115	-11
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-726	-450	-25	-230	-21
2013-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	Pozostałe waluty
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		518	1	556 969	4
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2013	9 928	2 149	4	7 753	22
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek)	0	0	0	0	0
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2013	0	0	0	0	0
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-496	-107	0	-388	-1
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-993	-215	0	-775	-2
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	496	107	0	388	1
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	993	215	0	775	2

Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	Pozostałe waluty
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-133	117	12	-273	10
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-266	235	25	-545	19
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	133	-117	-12	273	-10
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	266	-235	-25	545	-19

W 2015 r. w związku z realizacją sprzedaży i zakupów w walutach obcych zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych oraz poprzez realizację zapłat w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	59 645	28 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	22 166	24 442
Razem zadłużenie netto	37 479	3 694
Kapitał własny ogółem	82 121	57 802
Kapitał ogółem	119 600	61 496
Wskaźnik zadłużenia %	31,34	6,01

Podpisy Członków Zarządu

08.04.2015 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
08.04.2015 r.	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu
08.04.2015 r.	Zbigniew Stanisłuk	Członek Zarządu
08.04.2015 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

08.04.2015 r.	Małgorzata Kaczmarek	Główny Księgowy
---------------	----------------------	-----------------