

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ELZAB S.A.
2014 r.**



Zabrze, 31.12.2014 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

SPIS TREŚCI

I.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	3
1.	Podstawowe informacje	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	3
3.	Historia Spółki	4
4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.	5
5.	Struktura organizacyjna	6
6.	Sytuacja kadrowo-płacowa	7
7.	Ochrona środowiska i BHP	10
8.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców	11
II.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	12
1.	Przychody	13
1.	Koszty	16
2.	Wybrane pozycje bilansowe	19
3.	Instrumenty finansowe	23
4.	Prace rozwojowe	24
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	24
IV.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE	25
V.	ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.	25
VI.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
VII.	INWESTYCJE	26
1.	INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
2.	INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE	27
3.	POŁĄCZENIA POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ	27
VIII.	INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ORAZ O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
IX.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	29
X.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
XI.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	30
1.	Kapitał własny	31
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	31
4.	Propozycja podziału wyniku za bieżący okres	31
4.	Struktura własnościowa kapitału	31
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	32
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	33
7.	Wezwanie na sprzedaż akcji - zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	33
8.	Skup akcji własnych	33
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych	34
XII.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH	35
XIII.	INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	41
XIV.	PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY	41
XV.	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.	41
XVI.	PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI	42
XVII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	42
XVIII.	Oświadczenie o zgodności	50
XIX.	Oświadczenie o wyborze audytora	50

I. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

1. Podstawowe informacje

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

Audytora:

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Al. Jana Pawła II 19, 00-854
Warszawa, Polska

Badanie sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2014 r. dokonane zostało na podstawie umowy z dnia 11.07.2014 r. przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie

PKD: 2620 Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOŚ: E0000414WZ

KRS 0000095317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Spółka nie jest w Programie Wspierania Płynności

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 r. wchodzi:

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

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarek – Główny Księgowy.

Zmiany w składzie Zarządu w 2014 r.:

W 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r. 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2014 r.:

W 2014 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. Historia Spółki

Poniższe daty przedstawiają **najważniejsze wydarzenia** w historii funkcjonowania przedsiębiorstwa ELZAB S.A.

1969-1979

1969 -Powstanie w Zabrzu oddziału Zakładu Doświadczalnego przy Zakładach Mechaniki Precyzyjnej "BŁONIE" z Warszawy
1971 Utworzenie przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą „Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych”
1973 Produkcja inżynierskiego kalkulatora MERA 203
1974 Przekształcenie przedsiębiorstwa w Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB
1977 Produkcja systemów monitorów ekranowych MERA 7900

1980-1989

1985 Uruchomienie produkcji mikrokomputera profesjonalnego ComPAN-8 oraz komputera osobistego - Meritum II
1987 Wybudowanie hali produkcji urządzeń elektronicznych, z jednym z najnowocześniejszych w ówczesnym okresie, wydziałem montażu elektronicznego

1990-1999

1992 Przekształcenie Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa
1993 Terminal kasowy ELZAB model Xcel 260 uzyskał pierwsze dopuszczenie do obrotu, udzielone przez Ministerstwo Finansów dla urządzeń fiskalnych w Polsce
1995 Porozumienie bankowe regulujące zobowiązania pomiędzy ELZAB S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

1997 ELZAB S.A. w Grupie RELPOL (odkupienie akcji od wierzycieli)
1997 Certyfikat Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997
1998 Akcje ELZAB S.A. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych
1998 Certyfikat Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997
1999 Certyfikat Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997

2000-2009

2000 ELZAB S.A. we Włoskiej Grupie MWCR (nabycie akcji od RELPOL S.A.)
2000 Certyfikat Jakości ISO 9001:2000
2004 Nabycie udziałów w MICRA METRIPOND KFT i MEDESA Sp. z o.o. (połączona w 2009 r. z ELZAB S.A. w trybie art. 492 § 1 punkt 1) K.S.H. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na ELZAB S.A.)
2004 Publiczna subskrypcja akcji Serii D
2004 Przyznanie Medalu Europejskiego dla kasy ELZAB Mini
2007 ELZAB S.A. w Grupie BBI CAPITAL (nabycie akcji od MWCR S.p.A.)
2008 ELZAB S.A. powiązany kapitałowo ze spółkami EXORIGO Sp. z o.o. i UPOS SYSTEM Sp. z o.o.
2008 Międzynarodowy Certyfikat Jakości ISO 9001:2008

2010-2014

2010 ELZAB S.A. w Grupie NOVITUS
2011 Właścicielem większościowego pakietu akcji ELZAB S.A. jest COMP S.A.
2011 Przyznanie nagrody „Jakość roku” - złoto Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji
2012 Spółka COMP S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB S.A. nabyła 2 792 428 akcji ELZAB S.A., co stanowi 17,3% kapitału zakładowego ELZAB S.A. i 17,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.,
2013 Przyznanie prestiżowej nagrody „Dobry Wzór 2013” dla kasy ELZAB K10 **pierwszej** wyprodukowanej **kasy na świecie z panelem dotykowym**.
2014 Przyznanie prestiżowych nagród „Red Dot” i „Teraz Polska” dla kasy ELZAB K10
2014 ELZAB S.A. powiązany kapitałowo ze Spółką Comp Centrum Innowacji

Obecnie, wg stanu na 31.12.2014 r.:

Spółka COMP S.A. posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. (łącznie z akcjami własnymi) co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym spółki ELZAB S.A. Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.

4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

Emitent w 2011 r. zapoczątkował zmiany w stosowanych wcześniej zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową. Zmiany te są kontynuowane w 2014 r. i mają związek z przekształceniami właścicielskimi oraz ze zmianami w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta. Zachodzące przeobrażenia mają na celu wzrost efektywności działania Spółki.

5. Struktura organizacyjna

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad pracami Zarządu.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu, oraz dwóch Członków Zarządu.

Na dzień 31.12.2014 r. struktura Spółki była podzielona na 4 piony, w ramach których pracują specjaliści i eksperci z dziedzin związanych z funkcjonowaniem i gospodarką przedsiębiorstwa, w tym m.in. z zakresu logistyki, produkcji, finansów, handlu oraz prac rozwojowych.

Pion Finansowy, kierowany przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego, obejmuje następujące komórki organizacyjne: dział controllingu, księgowości, zarządzania należnościami oraz dział techniczno – administracyjny.

Pion Produkcji i Logistyki, kierowany przez Członka Zarządu, obejmuje: wydziały mechaniczny i elektroniczny, dział technologiczny, planowania, kooperacji i dział PPOŻ. i BHP oraz komórki związane z logistyką tj: dział zakupów, gospodarki magazynowej i wsparcie logistyczne a także kontrola jakości.

Pion B&R, kierowany przez Członka Zarządu, obejmuje następujące komórki organizacyjne: dział badawczo-rozwojowy oraz laboratorium badawczo-wzorujące.

Pion Handlowy, kierowany przez Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu, podzielony został na trzy główne działy, które skupiają następujące komórki organizacyjne: dział sprzedaży, marketingu oraz dział serwisu i obsługi klienta.

Wg stanu na 31.12.2014 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- | | | |
|---|---|----------|
| • | MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech | 92,18 %, |
| • | ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu | 87,50 %, |
| • | COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. w Warszawie | 46,78 % |

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

6. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2014 r. wyniosło 272 osoby, co w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2013 r., wynoszącego 242 osoby oznacza wzrost o 12,4 %.
Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 285 osób.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. z podziałem na rodzaje działalności:

Rodzaj działalności	Liczba osób 31.12.2014	Liczba osób 31.12.2013
Zarząd	3	3
Produkcja	149	143
Logistyka	19	19
Działalność rozwojowa	33	25
Działalność handlowa	51	45
Działy wsparcia - finanse, controlling, administracja, kadry	31	29
Razem	285	264

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na koniec 31.12. 2013 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Wiek	<i>W osobach</i>			
	Liczba osób 31.12.2014 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2013 r.	Struktura %
do 29 lat	48	17%	46	17%
od 30 do 44 lat	114	40%	105	40%
od 45 do 49 lat	36	13%	32	12%
Powyżej 50 lat	87	30%	81	31%
Razem	285	100%	264	100%

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. kształtuje się następująco:

Wykształcenie	<i>W osobach</i>			
	Liczba osób 31.12.2014 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2013 r.	Struktura %
Wyższe	95	33%	89	34%
Średnie	126	44%	118	45%
Zawodowe	62	22%	55	20%
Podstawowe	2	1%	2	1%
Razem	285	100 %	264	100%

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w 2014 r. (bez Zarządu i Dyrektorów) wyniosło 4 513 zł i było wyższe o 3,8 % w porównaniu do 2013 r. Uzyskany wzrost spowodowany jest częściowym uzależnieniem wynagrodzenia od wyników osiąganych przez Spółkę oraz wzrostu zatrudnienia.

Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 2 907 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

		w tys. zł			
		Wynagrodzenie podstawowe	Premia	Pozostałe świadczenia	OGÓŁEM
Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	480	700	12	1 192
Popławski Jerzy	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy	391	400	8	799
Janusz Krupa	Członek Zarządu	84	200	3	287
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	420	200	9	629
Razem Zarząd		1 375	1 500	32	2 907

Premia Zarządu ma charakter uznaniowy.

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

Krzysztof Urbanowicz - 0,5 tys. zł.

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

W ELZAB S.A. nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale.

Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 31,1 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej (w tys. zł):

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej	5,4
Krzysztof Morawski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	5,4
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej	5,4
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej	4,3
Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej	5,3
Grzegorz Należyty- Członek Rady Nadzorczej	5,3

Szkolenia

W 2014 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które dotyczyły m.in. niżej wymienionej tematyki:

- Czas pracy po zmianach

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- Rozliczanie i kontrola projektów unijnych w ramach programu operacyjnego POIG oraz księgowość projektów unijnych w praktyce pracowników ELZAB S.A.
- Ocena ryzyka na czynnik chemiczny
- Certyfikowany samodzielny księgowy
- Księgowość projektów unijnych
- Szkolenie użytkowników kluczowych Hurtowni Danych SAP
- Koszty w firmie - kompleksowe omówienie wydatków w aspekcie podatków dochodowych i VAT
- Akcja Bilans 2014
- Konsolidacja sprawozdań finansowych
- VAT 2014-2015 Praktyczne problemy
- V Konferencja Lean Management w praktyce
- Wdrażanie Lean metodą warsztatową - Lean Workout
- Nieprzerwane doskonalenie procesu a spełnienie oczekiwań klienta
- Szkolenie B&R Apollo 13
- Kontrole ZUS - ZFSS
- Programista urządzeń i aplikacji android
- Zarządzanie jakością wyrobu
- Konwent prawa pracy
- Samodzielna weryfikacja wymogów z zakresu ochrony danych osobowych w dziale kadr
- Podatek dochodowy od osób fizycznych
- Warsztaty kadry i płace
- Kongres prawa pracy
- Kupiec doskonały - „Big five” kupca - warsztaty coachingowe dla negocjatorów działów zakupów i inwestycji

6 pracowników Spółki otrzymało dofinansowanie na podnoszenie kwalifikacji na studiach magisterskich i studiach podyplomowych.
Dla 43 pracowników prowadzony był kurs języka angielskiego.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w 2014 r. wyniosła 147 tys. zł.

Działalność socjalna

Wydatki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych za okres sprawozdawczy w porównaniu z ubiegłym rokiem przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2014 r.	2013 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	263	236
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	9	8
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	5	7
4. Pozostałe wydatki (paczki dla dzieci i pracowników)	47	40
5. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	40	64
Razem	364	355

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób:

Wyszczególnienie	w osobach	
	2014 r.	2013 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	261	232
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	33	29
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	21	25
4. Pozostałe wydatki (paczki dla dzieci i pracowników)	382	356
5. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	11	16
Razem	708	658

System kontroli akcji pracowniczych

W ELZAB S.A. nie występuje program akcji pracowniczych.

7. Ochrona środowiska i BHP

W ELZAB S.A. działa Służba Bezpieczeństwa i Higieny Pracy powołana przez pracodawcę na podstawie przepisów prawa pracy. Jest to jednoosobowa, wyodrębniona komórka organizacyjna BHP jako organ doradczo-kontrolny Pracodawcy.

Realizowane przez Służbę BHP przedsięwzięcia nie wymagają ponoszenia znacznych nakładów finansowych. Wiele z nich ma jednak bezpośredni wpływ na poprawę warunków pracy, w tym obniżenie ryzyka zawodowego i ilości wypadków.

W analizowanym okresie 2014 r., działając na podstawie art. 237¹² w ELZAB S.A. powołano Komisję Bezpieczeństwa i Higieny Pracy jako organ doradczy i opiniodawczy Pracodawcy.

W ELZAB S.A. na bieżąco przeprowadzone są pomiary środowiska pracy oraz kontrole realizowanych na bieżąco prac remontowo – naprawczych maszyn i urządzeń, oraz prac remontowych pomieszczeń pracy oraz całego budynku.

Na bieżąco przeprowadzane były badania lekarskie, oraz specjalistyczne badania lekarskie w ramach badań okresowych. Nie stwierdzono chorób zawodowych. Zarejestrowano jeden wypadek przy pracy.

Na bieżąco wyposażano pracowników w odzież roboczą i ochronną a także obuwie ochronne i środki ochrony indywidualnej. Zapewniono środki higieny w postaci kremów, mydła i pasty BHP a także zapewniono napoje profilaktyczne dla pracowników produkcyjnych.

W ramach dbałości o ochronę środowiska zgodną z wymogami Unii Europejskiej w analizowanym okresie 2014 r. kontynuowano szereg działań, m.in.:

- systematyczne monitorowanie aspektów środowiskowych,
- selektywną zbiórkę zużytych baterii,
- systematyczną utylizację odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpiecznych,
- regularne przekazywanie do skupu odpadów z makulatury, folii oraz plastików i surowców wtórnych.

Dodatkowo wykorzystywano opakowania z materiałów podlegających recyklingowi oraz przekazywano do recyklingu odpady produkcyjne nie nadające się do wykorzystania poprzez selektywną zbiórkę odpadów.

W ramach ograniczania negatywnego wpływu na środowisko ELZAB S.A. deklaruje, że materiały i komponenty są ekologiczne i bezpieczne, zgodne z Dyrektywą RoHS (dotyczącą ograniczania wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

W celu zapewnienia maksymalnego odzysku zużytych urządzeń wycofywanych z rynku, ELZAB S.A. zawarł umowę, z wyspecjalizowaną firmą zajmującą się zbieraniem, przetwarzaniem i recyklingiem zużytych urządzeń elektronicznych, zgodnie z wymogami Dyrektywy WEEE (dotyczącej zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego).

W celu zapewnienia odzysku w tym recyklingu odpadów opakowaniowych, ELZAB S.A. zawarł umowę z Organizacją Odzysku, działającą pod firmą „Polski System Recyklingu Organizacją Odzysku S.A.”.

W 2014 roku systematycznie przeprowadzane były kontrole jakości ścieków przez Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji.

Wszelkie działania związane z gospodarką wodną, gospodarką ściekową i gospodarką odpadami nie stanowią zagrożenia dla środowiska i nie wywierają na środowisko negatywnego wpływu.

Na bieżąco monitorowane i konserwowane są instalacje przeciwpożarowe, gaśnice oraz system oddymiania na klatkach schodowych.

ELZAB S.A. rzetelnie i terminowo angażuje się w sprawy bezpieczeństwa i higieny pracy a także ochrony zdrowia, środowiska i ochrony przeciwpożarowej.

8. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych w zakupach ogółem w 2014 r. wyniósł około 9,1%, w porównaniu do 2013 r., kiedy to wyniósł około 9,5 %.

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

ELZAB S.A. w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzoną przez dział sprzedaży, właściwie planuje zaopatrzenie w surowce, materiały i podzespoły do produkcji, zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów.

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.

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem.

Z powyższej analizy został wyłączony zakup oprogramowania SAPL od Brytyjskiej Spółki VCO Ltd. Zakup miał charakter jednorazowy. Kwota zakupu wyniosła 17,4 mln zł (3,3 tys. GBP).

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

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy. W 2014 r. wartość sprzedaży na Węgrzech stanowiła 24% przychodów ogółem ELZAB S.A. W 2014 r. Spółka wprowadziła na rynek Węgierski znaczną liczbę nowych urządzeń fiskalnych. Wynikało to z wprowadzenia na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych, co skutkowało koniecznością wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników. ELZAB S.A. obsługuje bezpośrednio sprzedaż do dealerów w Polsce oraz poprzez węgierską Spółkę MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

W wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Spółka osiągnęła na poszczególnych rodzajach działalności w 2014 r. następujące wyniki oraz wskaźniki rentowności.

	<i>w tys. zł</i>	
	2014 r.	2013 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	47 971	36 883
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>37,6%</i>	<i>35,5%</i>
2. Wynik netto na sprzedaży	23 062	14 380
<i>Rentowność netto na sprzedaży</i>	<i>18,1%</i>	<i>13,8%</i>
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	691	1 029
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>18,6%</i>	<i>14,8%</i>
4. Wynik na działalności finansowej	592	684
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	24 345	16 093
<i>Rentowność brutto</i>	<i>19,1%</i>	<i>15,5%</i>
6. Wynik netto	19 470	12 897
<i>Rentowność netto</i>	<i>15,2%</i>	<i>12,4%</i>

W 2014 r. wynik brutto na sprzedaży w wysokości 47 971 tys. zł w porównaniu do osiągniętego w 2013 r. w wysokości 36 883 tys. zł, był wyższy o 30,1%.

Na wyższy wyniku brutto na sprzedaży miał wpływ poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży na który złożyły się głównie 2 czynniki:

- poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży – wpływ na to miały głównie 2 czynniki:
 - a. Spółka ELZAB S.A kontynuowała, rozpoczęte pod koniec 2013 r., dostawy nowych urządzeń fiskalnych na Węgry, co związane było ze zmianą przepisów fiskalnych na rynku węgierskim,
 - b. pod koniec 2014 r. zaobserwowano zwiększony popyt na urządzenia fiskalne w związku ze zmieniającymi się przepisami zwalniającymi pozostałe grupy podatników z obowiązku rejestracji sprzedaży przy pomocy urządzenia fiskalnego z dniem 01.03.2015 r.
- wysokie przychody ze sprzedaży przy relatywnie niezmiennych kosztach stałych spowodowały wzrost rentowności,
- wraz ze zmianą przychodów zmianie uległy koszty zmienne, głównie: zmniejszył się fundusz gwarancyjny, którego poziom zależny jest od wielkości sprzedaży urządzeń objętych funduszem gwarancyjnym (głównie urządzenia fiskalne sprzedawane na rynku

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- polskim a nie węgierskim) oraz wzrosły zmienne składniki wynagrodzenia zależne od osiągniętych wyników,
- nieznacznemu zmniejszeniu uległy koszty amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów.

Zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł 23 062 tys. zł i był wyższy od uzyskanego w ubiegłym roku o 8 682 tys. zł.

Poziom kosztów sprzedaży, z wyłączeniem skutków odpisów aktualizujących należności, był wyższy niż w 2013 r. o 7,5%. Ma to związek m.in. z uzależnieniem części wynagrodzenia od wyników Spółki oraz wyższymi wydatkami na działania marketingowe i promocje sprzedaży. Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie wyższym o 11,4% w porównaniu do ubiegłego roku.

Osiągnięta rentowność netto na sprzedaży wyniosła 18,1% w 2014 r. w stosunku do osiągniętej w 2013 r. w wysokości 13,8%.

W 2014 r. saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 691 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty poziom salda są uzyskane w roku 2014 r. przychody z dzierżaw majątku trwałego w wysokości 1 129 tys. zł oraz alokowane do nich koszty dzierżawionych powierzchni 396 tys. zł.

Również w 2013 r. saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 1 029 tys. zł.

Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej w 2014 r. wyniósł 18,6% i był wyższy od osiągniętego w 2013 r., który wynosił 14,8%.

W 2014 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 592 tys. zł, podobnie jak w 2013 r. kiedy to wyniósł 684 tys. zł.

W 2014 r. wynik brutto wyniósł 23 345 tys. zł natomiast w 2013 r. wynik brutto kształtował się na poziomie 16 093 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego ELZAB S.A. w 2014 r. wypracował zysk netto w wysokości 19 470 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 12 897 tys. zł osiągniętego w 2013 r.

W ELZAB S.A. w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

1. Przychody

W 2014 r. Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Realizacja przychodów w 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kształtowała się następująco:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

	<i>w tys. zł</i>		
	2014 r.	2013 r.	Dynamika w %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	114 627	92 089	124,5
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 110	11 913	110,0
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<i>127 737</i>	<i>104 002</i>	<i>122,8</i>
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 479	1 256	117,8
4. Przychody z operacji finansowych	1 646	1 092	150,7
Razem przychody	130 862	106 350	123,0

Przychody ze sprzedaży

W 2014 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

- urządzenia fiskalne	93 256 tys. zł
- niefiskalne produkty własne	15 455 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 916 tys. zł
- towary i materiały	13 110 tys. zł

W 2013 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

- urządzenia fiskalne	72 773 tys. zł
- niefiskalne produkty własne	13 494 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 822 tys. zł
- towary i materiały	11 913 tys. zł

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2014 r. wyniosły 127 737 tys. zł i były o 23% wyższe niż w 2013 r. Tak wysoki wzrost był skutkiem sprzedaży kas średnich na rynek węgierski przez większą część roku oraz kas małych, których wzrost sprzedaży pod koniec roku na rynku polskim był spowodowany 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.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2013 r. wyniosły 104 002 tys. zł. Wysoki wzrost w stosunku do lat poprzednich był skutkiem sprzedaży kas małych i średnich do nowych podatników co było konsekwencją wejścia w życie z dniem 1.01.2013 r. Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących, które wprowadziło próg zwolnienia w ewidencjonowaniu przy użyciu kasy fiskalnej na poziomie 20.000 zł.

W 2014 r. ELZAB S.A. odnotował wzrosty sprzedaży w poszczególnych segmentach. W stosunku do poprzedniego roku wzrost nastąpił:

w segmencie urządzeń fiskalnych	28%
w segmencie niefiskalnych produktów własnych	15%
w przychodach ze sprzedaży usług	2%
w segmencie towarów i materiałów	10%

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

W segmencie urządzeń fiskalnych wzrost dotyczył kas średnich i drukarek fiskalnych; sprzedaż kas wzrosła wartościowo o 132%, natomiast sprzedaż drukarek o 20%.

W 2014 r. w segmencie нефiskalnych produktów własnych ELZAB S.A. odnotował wzrost sprzedaży o 15% w stosunku do 2013 r. Z roku na rok zwiększa się świadomość korzyści wynikających ze stosowania w placówkach handlowych nowoczesnych rozwiązań, takich jak: wagi do zabudowy, wago-skanery i sprawdzarki cen.

Sprzedaż towarów i materiałów w 2014 r. wzrosła o 10% w stosunku do wartości osiągniętej w roku poprzednim. Wzrost odnotowano w grupie urządzeń z segmentu automatycznej identyfikacji (czytników kodów kreskowych, kolektory danych i drukarki etykiet) a także sprzętu komputerowego i szuflad kasowych.

Rynki zagraniczne

Wielkość sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów na rynek krajowy i na rynki zagraniczne w 2014 r. w porównaniu do 2013 r. obrazuje poniższe zestawienie:

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2014 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2013 r.	Struktura %	Dynamika %
Sprzedaż ogółem, w tym:	127 737	100	104 002	100	122,8
1. Sprzedaż krajowa	94 779	74,2	98 739	94,9	96,0
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	32 958	25,8	5 263	5,1	626,2

2014 r. był odmienny niż lata poprzednie pod względem rynków, na którym Spółka realizowała swoje przychody.

W 2014 r. na rynku krajowym zrealizowano 74,2 % przychodów ogółem, kolejne 24% zrealizowano na rynku węgierskim.

Z uwagi na wprowadzenie na Węgrzech nowych przepisów dotyczących warunków technicznych jakie powinny spełniać urządzenia fiskalne i co za tym idzie koniecznością wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników oraz dostarczeniem przez ELZAB S.A. kas fiskalnych Jota E i Mini E na rynek węgierski, ogólna wartość eksportu w 2014 r. była o 526% wyższa niż w 2013 r. co spowodowało rekordowy wynik od wielu lat. Dystrybucja, podobnie jak w poprzednich latach, odbywała się poprzez Spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT.

ELZAB S.A. kontynuował również sprzedaż na rynek brytyjski, grecki i słowacki.

Nagrody i wyróżnienia

W 2014 r. ELZAB S.A. był laureatem wielu programów i konkursów, zdobywając nagrody przyznawane za wysoką jakość produkowanych urządzeń, m.in. otrzymał:

- „Red Dot Award” dla kasy ELZAB K10, w 61 edycji konkursu organizowanego przez Centrum Nordrhein Westfalen Design Center.
- Teraz Polska dla kasy ELZAB K10,
- nominację do nagrody „Jakość Roku” dla kasy ELZAB K10.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2014 r. wyniosły 1 479 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w 2013 r. w wysokości 1 256 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2014 r. zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 1 129 tys. zł,
- wynik na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych 169 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na nieumorzony prac rozwojowy marki GLAB 54 tys. zł,
- przychody z zasądzonych kosztów postępowań sądowych 31 tys. zł,
- rekompensaty i odszkodowania z tyt. zdarzeń losowych 51 tys. zł.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2013 r. wyniosły 1 256 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2013 r. zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 994 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na nieumorzony prac rozwojowy marki GLAB 110 tys. zł,
- przychody z zasądzonych kosztów postępowań sądowych 81 tys. zł,
- rekompensaty i odszkodowania z tyt. zdarzeń losowych 27 tys. zł.

Przychody finansowe w 2014 r. wyniosły 1 646 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w 2013 r. w wysokości 1 092 tys. zł.

Do przychodów finansowych w 2014 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki naliczone odbiorcom, przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i obligacji 1 310 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 161 tys. zł.

Do przychodów finansowych w 2013 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki naliczone odbiorcom, od udzielonych pożyczek, lokat, weksli oraz obligacji 549 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 159 tys. zł.

1. Koszty

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

	w tys. zł		
	2014 r.	2013 r.	Dynamika w %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	69 065	56 507	122,2
<i>w tym: aktualizacja zapasów</i>	195	270	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 701	10 612	100,8
<i>w tym: aktualizacja zapasów</i>	-199	613	
3. Koszty sprzedaży	9 405	8 583	109,6
<i>w tym: aktualizacja należności</i>	35	-135	
3a. Koszty sprzedaży z wyłączeniem aktualizacji należności	9 370	8 718	107,5
4. Koszty ogólnego zarządu	15 504	13 920	111,4
5. Pozostałe koszty operacyjne	788	227	347,1
6. Koszty finansowe	1 054	408	258,3
Razem koszty	106 517	90 257	118,0

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

W 2014 r. Spółka poniosła koszty w łącznej kwocie 106 517 tys. zł, tj. o ok. 18% wyższe niż w roku ubiegłym, co jest głównie konsekwencją zwiększonego poziomu sprzedaży

Koszt własny sprzedaży

W 2014 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne zwiększyły się o około 17 % w porównaniu do 2013 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 22 % w stosunku do wzrostu sprzedaży produktów i usług, który wynosił 23 %.

Na poziom kosztu wytworzenia miały wpływ:

- poziom sprzedaży wyrobów, który był wyższy niż w 2013 r., co związane było głównie z wprowadzeniem nowych przepisów fiskalnych na Węgrzech i w konsekwencji wymianą wszystkich urządzeń fiskalnych na nowe
- struktura asortymentowa sprzedaży,
- niższy poziom kosztów serwisu gwarancyjnego, zależny od sprzedanego asortymentu w kraju oraz poziomu fakturowania kosztami serwisu gwarancyjnego przez dealerów Spółki,
- nieco niższa amortyzacja prac rozwojowych poniesionych na opracowanie nowych produktów oraz form niezbędnych do realizacji produkcji nowych produktów,
- skutek aktualizacji zapasów, mniejszy niż w 2013 r.

Koszty ogólne i koszty sprzedaży zwiększyły się łącznie w 2014 r. o ok 10 % w stosunku do poniesionych w 2013 r.

Aktualizacja należności wyniosła:

- w 2014 r. w wysokości 35 tys. zł, zwiększając koszty sprzedaży,
- w 2013 r. w wysokości 135 tys. zł, zmniejszając koszty sprzedaży,

Eliminując skutek aktualizacji należności w obydwu porównywanych okresach, łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 2014 r. ukształtowały się również na poziomie wyższym o ok 10% niż w 2013 r.

Poniesione w 2014 r. koszty rodzajowe w wysokości 93 744 tys. zł były wyższe o 19% niż w 2013 r. Udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach wynosił:

- 47,5 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które w porównaniu do 2013 r. wzrosły o 28,6%. Wpływ na wielkość kosztów materiałowych ma przede wszystkim struktura produkcji, poziom realizowanej sprzedaży, kursy walut, od których zależy cena zakupów z importu oraz zakupów krajowych z ceną denominowaną w stosunku do walut obcych. W latach poprzednich systematycznie outsourcingowano pakiety elektroniczne do firm zewnętrznych. Spowodowało to częściową zmianę struktury kosztów wytwarzanych wyrobów, gdzie udział własnej robocizny zmniejszył się na korzyść udziału materiałów bezpośrednich. Koszty materiałów obejmują również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami.

- 25,7 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły się o około 15,4%. Wzrost wynagrodzeń spowodowany jest zwiększoną liczbą zatrudnionych osób oraz wypłatą premii, której poziom zależy od osiągniętych przez Spółkę wyników. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują również wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy.

- 23,7% stanowiły koszty usług obcych, które utrzymały się na porównywalnym poziomie jak w 2013 r. Znaczącą pozycją w kosztach usług są koszty serwisu gwarancyjnego, którego poziom stanowi ok 53% kosztów usług obcych. Pozostałe większe pozycje kosztowe to obróbka obca, koszty promocji

- 4,1 % stanowiły koszty amortyzacji i były na poziomie porównywalnym jak w 2013 r.

W 2014 r. wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych wyniósł 195 tys. zł i zwiększył koszt wytworzenia, w 2013 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia o 270 tys. zł.

W 2014 r. wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów w wysokości -199 tys. zł zmniejszył wartość sprzedanych towarów i materiałów, natomiast w 2013 r. zwiększył o 613 tys. zł.

W 2014 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 35 tys. zł, natomiast w 2013 r. zmniejszył o 135 tys. zł.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej

Pozostałe koszty operacyjne w 2014 r. wyniosły 788 tys. zł, w stosunku do poniesionych w 2013 r. w wysokości 227 tys. zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych w 2014 r. zaliczone zostały głównie:

- koszty dzierżawionych powierzchni	396 tys. zł
- darowizny dla osób prawnych i fizycznych, sponsoring	279 tys. zł
- koszty sądowe	21 tys. zł
- koszty zdarzeń losowych	28 tys. zł
- straty z tyt. zaniechanych prac rozwojowych	11 tys. zł

Do pozostałych kosztów operacyjnych w 2013 r. zaliczone zostały głównie:

- darowizny dla osób prawnych i fizycznych	68 tys. zł
- straty z tyt. likwidacji majątku trwałego	26 tys. zł
- koszty sądowe	23 tys. zł
- koszty zdarzeń losowych	20 tys. zł

Koszty finansowe w 2014 r. wyniosły 1 054 tys. zł, w stosunku do 2013 r. w kwocie 408 tys. zł.

Do kosztów finansowych w 2014 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu	382 tys. zł
- straty z tytułu różnic kursowych	172 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom	87 tys. zł

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Koszty finansowe w 2013 r. wyniosły 408 tys. zł, w stosunku do 2012 r. w kwocie 2 134 tys. zł.
Do kosztów finansowych w 2013 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu	155 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom	147 tys. zł
- straty z tytułu różnic kursowych	98 tys. zł

2. Wybrane pozycje bilansowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	w tys. zł
			zmiana
Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	88	65	23
Przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	529	561	-32
Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	85	92	-7
Fundusz na działania promocyjno-reklamowe	179	275	-96
Fundusz gwarancyjny	738	426	312
Nieumorzona wartość prac rozwojowych GLAB	0	10	-10
Różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	27	8	19
Zarachowane koszty (premia Zarządu, rezerwa na premię MBO, przegląd i badanie sprawozdań finansowych,)	875	548	327
RAZEM	2 521	1 985	536

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	w tys. zł
			zmiana
Rezerwa na różnicę między amortyzacją podatkową i bilansową rzeczowych aktywów trwałych odniesiona na wynik bieżącego okresu	609	521	88
Rezerwa utworzona na różnice w amortyzacji w związku z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według zasad MSR odniesiona na niepodzielony wynik z lat ubiegłych	0	8	-8
Rezerwa z tytułu odsetek od obligacji, pożyczek, weksli	9	73	-64
Rezerwa z tytułu leasingu finansowego	74	154	-80
RAZEM	692	756	-64

Wg stanu na 31.12.2014 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2014 r. i na 31.12.2013 r.:

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 521	1 985
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	692	756
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 829	1 229
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

Na wynik finansowy 2014 r. wpływ miało zwiększenie, wykorzystanie oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw, których zmiany na przestrzeni roku, w porównaniu do stanu na koniec 2013 r. przedstawiają poniższe zestawienia:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Odpisy aktualizujące

w tys. zł

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	zmiana
Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe i odsetki od nieterminowych zapłat	974	1 012	-38
Odpis aktualizujący udziały w innych podmiotach	6 841	6 841	0
Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy wyrobów oraz półfabrykatów	435	326	109
Odpis aktualizujący materiały i towary	682	1 059	-377
RAZEM	8 932	9 238	-306

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)

w tys. zł

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	zmiana
Rezerwa na i odpisy emerytalno-rentowe	464	342	122
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	445	482	-37
Rezerwa na premię kwartalną/ roczną	4 345	2 789	1 556
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	72	68	4
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	940	1 447	-507
Rezerwa na nieumorzona wartość rozwojowych GLAB	0	54	-54
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	4 225	2 564	1 661
Pozostałe	195	41	154
RAZEM	10 686	7 787	2 899

Zapasy

Stan zapasów na 31.12.2014 r. w odniesieniu do stanu na koniec 2013 r. wynosi:

w tys. zł

ZAPASY	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Materiały	8 082	10 844
Półprodukty i produkty w toku	2 591	1 928
Produkty gotowe	3 506	4 306
Towary	5 064	1 673
Zapasy, razem	19 243	18 751

Ogólna wartość zapasów na koniec 2014 r., w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku, wzrosła o 492 tys. zł. tj. o 2,6 %.

Największy spadek nastąpił w materiałach bezpośrednich. Związane jest to z tym, że poziom zapasów na koniec 2013 r. był wysoki w związku z planowaną sprzedażą na rynku węgierskim na początku 2014 r.

Duży wzrost nastąpił w pozycji towarów głównie z tytułu zakupu oprogramowania do dalszej odsprzedaży, która nastąpiła na początku 2015 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Należności

Należności krótkoterminowe

Poziom należności Spółki wg stanu na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. jest następujący (w tys. zł):

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	746	3 592
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	724	3 570
- do 12 miesięcy	724	3 570
- inne	22	22
b) należności od pozostałych jednostek	26 833	15 788
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 002	14 889
- do 12 miesięcy	25 992	14 841
- powyżej 12 miesięcy	10	48
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	395	410
- inne	436	489
Należności krótkoterminowe netto, razem	27 579	19 380
c) odpisy aktualizujące wartość należności	974	1 012
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28 553	20 392

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

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

Wzrost stanu należności na koniec 2014 r. w stosunku do końca 2013 r. wynika z faktu zwiększonej sprzedaży pod koniec roku.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, w kwocie 27 700 tys. zł, należności przeterminowane stanowią kwotę 3 000 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- do 1 miesiąca 1 802
- powyżej 1 - 3 miesięcy 209
- powyżej 3 - 6 miesięcy 43
- powyżej 6 - 12 miesięcy 47
- powyżej 12 miesięcy 899

Należności przeterminowane stanowią 10,8% ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Znacząca część dotyczy przeterminowania w okresie do 3 miesięcy.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy objęte są odpisem aktualizującym lub zawarte zostały porozumienia o ratalnej spłacie należności przeterminowanych.

Na 31.12.2013 r., z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, w kwocie 19 471 tys. zł, należności przeterminowane stanowiły kwotę 3 402 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- | | |
|---------------------------|-------|
| • do 1 miesiąca | 1 861 |
| • powyżej 1 - 3 miesięcy | 295 |
| • powyżej 3 - 6 miesięcy | 165 |
| • powyżej 6 - 12 miesięcy | 263 |
| • powyżej 12 miesięcy | 818 |

Wg stanu na 31.12.2013 r. należności przeterminowane stanowiły 17,5% ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Znacząca część dotyczyła również przeterminowania w okresie do 3 miesięcy.

Należności długoterminowe

Na koniec 2014 r. nie występują należności długoterminowe.

Zobowiązania

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Spółki wg stanu na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na koniec 2013 r. kształtuje się następująco (w tys. zł):

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
a) wobec jednostek powiązanych	3 361	3 300
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 361	3 300
- do 12 miesięcy	3 361	3 300
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	35 421	10 818
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 012	10 243
- do 12 miesięcy	29 012	10 243
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 343	542
- z tytułu wynagrodzeń	6	0
- inne:	60	33
Krótkoterminowe zobowiązania , razem	38 782	14 118

Kwota zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów oraz zobowiązań finansowych) na koniec 2014 r. wzrosła w stosunku do stanu na koniec 2013 r. o kwotę 24 664 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw, w tym z tytułu nabycia oprogramowania SAPL w kwocie 3 300 tys. GBP. Zobowiązanie zostało uregulowane w styczniu i w lutym 2015 r. Wzrostowi uległa również pozycja dot. podatków, co wynika ze wzrostu zobowiązania VAT od sprzedaży w grudniu (w tym od sprzedaży oprogramowania SAPL do CCI Sp. z o.o.).

Poziom kredytów i pożyczek Spółki wg stanu na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na koniec 2013 r. kształtuje się następująco (w tys. zł):

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Zobowiązanie w PLN	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	3 478	2 625
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	4 271	0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	5 848	0
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI	880	1 144
Kredyt inwestycyjny	mBANK (poprzednio BRE BANK)	0	83
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	1 493	0
Pożyczka	MICRA METRIPOND KFT	4 053	0
Razem		20 023	3 852

Spółka ELZAB S.A., wg stanu na 31.12.2014 r. posiadała dostępne limity w rachunku bieżącym:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	6 000	3 478	2 522
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	6 000	4 271	1 729
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	6 000	5 848	152
Razem		18 000	13 597	4 403

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wg stanu na 31.12.2014 r. w porównaniu do stanu na koniec 2013 r. kształtuje się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
a) długoterminowe	151	602
b) krótkoterminowe	468	471
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	619	1 073

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego powstało w związku z zakupami maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz samochodów.

3. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2014 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dzień bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1.	14-10-2014	FX FORWARD	HUF	1 955	1,3705	15-01-2015	27	27
2.	15-10-2014	FX FORWARD	HUF	1 556	1,372	15-01-2015	21	21
3.	17-11-2014	FX FORWARD	HUF	1 521	1,376	16-02-2015	21	21
4.	26-11-2014	FX FORWARD	HUF	1 656	1,36	27-02-2015	23	23
5.	05-12-2014	FX FORWARD	HUF	4 389	1,3515	23-01-2015	59	59
6.	08-12-2014	FX FORWARD	HUF	1 592	1,3555	23-01-2015	22	22
7.	17-12-2014	FX FORWARD	HUF	9 093	1,3455	05-02-2015	122	122
8.	17-12-2014	FX FORWARD	HUF	1 346	1,354	05-02-2015	18	18
9.	12-12-2014	FX FORWARD	GBP	16	5,2705	05-02-2015	80	84
						razem	393	397

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Na dzień 31.12.2014 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 2 500 tys. zł, zarachowane odsetki od obligacji na 31.12.2014 r. wynosiły 48 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2014 r. spółka posiadała należność od ELZAB SOFT sp. z o.o. z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 400 tys. zł.

4. Prace rozwojowe

W 2014 r. Dział Rozwoju Spółki ELZAB S.A. pracował nad następującymi zagadnieniami:

1. Kontynuacja projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", który otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących.
2. Opracowanie, dostosowywanie i rozwój oferty produktów na rynki zagraniczne europejskie oraz bliskiego wschodu, w tym kasy fiskalne zintegrowane z TCU na rynek węgierski, lokalizacja produktów krajowych na rynki europejskie i bliskiego wschodu, w tym sprawdzarek cen i wag.
3. Nowa rodzina drukarek fiskalnych wykorzystujących zintegrowaną platformę sprzętowo-programową i posiadających nowatorskie cechy funkcjonalne i komunikacyjne przy spełnieniu wymagań docelowego segmentu rynku, wysokiej niezawodności oraz optymalizacji kosztów wytworzenia.
4. Dostosowanie do zmian w przepisach i zainicjowanie procesu homologacji dla nowych urządzeń: kas dla samoobsługowych stacji paliw, drukarek fiskalnych i wag.
5. Optymalizacja konstrukcji mechanicznej szuflad kasowych przeznaczonych na rynek europejski.
6. Doskonalenie konstrukcji mechanicznej i wdrożenie samoobsługowego kiosku do nadawania przesylek, z uwzględnieniem technologii ważenia, rozpoznawania obrazu, przyjmowania płatności gotówkowych i bezgotówkowych oraz zapewnienia bezpieczeństwa systemu.
7. Rozwój oprogramowania rodziny kas Jota uwzględniający integrację z usługami dostarczonymi w technologii przetwarzania w chmurze na rynek europejski oraz opracowanie wymaganych rozwiązań komunikacyjnych.
8. Opracowanie rozwiązania mechanicznego urządzenia fiskalnego do w mobilnej sprzedaży biletów na rynki Europy zachodniej.
9. Prace związane z integracją kas rejestrujących marki ELZAB z platformą usług.
10. Rozwój sprawdzarki o funkcje multimedialne działające na systemie Android.
11. Rozwój oferty kas na rynek węgierski uwzględniający nowych podatników i inne obszary zastosowań w tym sprzedaż mobilną.

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	ELZAB	1.01 - 31.12.2014	1.01 - 31.12.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,55	35,46
2	Wskaźnik rentowność netto %	15,24	12,40
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	28,84	24,49
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	16,15	16,88
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,56	3,15
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,09	2,17
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	44,04	31,08

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe (bez rezerw i

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- rozliczeń międzyokresowych)**
6 *aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów */*
*zobowiązania krótkoterminowe**
7 *zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów**
** (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2*

IV. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2014 r.:
 - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o., BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 563 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł.
- wg stanu na 31.12.2013 r.:
 - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o., BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 841 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 31.12.2014 r. oraz na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł.

V. ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.

W 2014 r. podobnie jak w 2013 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową firmy ELZAB S.A.

VI. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w 2014 r. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

wynik finansowy netto	19 470
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	22 503

Korekty dotyczące przejścia między wynikiem netto a przepływami z działalności operacyjnej, w tym:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- amortyzacja	3 856
- zapłacony podatek dochodowy	- 4 001
- podatek dochodowy w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	4 875
- zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	- 8 678
- zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 979
- zmiana stanu zapasów	886
- zmiana stanu rezerw	2 882
- koszty i przychody z tytułu odsetek	- 619
- zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-159
- pozostałe	12
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 19 935
Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
- nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	- 7 721
- nabycie/sprzedaż obligacji	-13 000
- udzielenie/ spłata pożyczek	149
- wpływy z tytułu odsetek	638
- wydatki netto na nabycie udziałów w podmiocie stowarzyszonym	-1
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 207
Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej, w tym:	
- zaciągnięcie kredytu / spłata kredytu	16 088
- odsetki od kredytu, prowizje od kredytu	- 370
- płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	- 511
Zmiana w środkach pieniężnych	17 775
Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego	659
Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego	18 434

VII. INWESTYCJE

1. INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych oraz na wartości niematerialne w wysokości 5 241 tys. zł, w tym m.in nakłady na termomodernizację i modernizację budynków i budowli, modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych oraz na przyrządy i narzędzia dla produkcji.

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne sfinansowane zostały głównie środkami własnymi.

Nakłady na termomodernizację zostały sfinansowane zaciągniętą pożyczką na ten cel w wysokości 1 493 tys. zł z WFOŚiGW.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Spółka ELZAB S.A. nie poniosła w okresie sprawozdawczym nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego. Specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego.

W 2014 r. dział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował, rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym, prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na realizację prac rozwojowych wyniosła 2 493 tys. zł. Na wartości niematerialne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 338 tys. zł.

W planach inwestycyjnych na 2015 r. przewiduje się głównie:

- zakupy maszyn, narzędzi i urządzeń niezbędnych dla zapewnienia ciągłości produkcji, a także częściowe odnowienie parku maszynowego,
 - kontynuację oraz rozpoczęcie prac nad nowymi produktami w ramach prac rozwojowych oraz zakup form do produkcji nowych wyrobów,
 - zakończenie procesu termomodernizacji budynków i modernizacji pomieszczeń,
- Realizacja inwestycji sfinansowana zostanie ze środków własnych Spółki, ewentualnie kredytem lub leasingiem.

2. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE

Wg stanu na 31.12.2014 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego (wg wartości netto):

w tys. zł

Nazwa jednostki	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. Akcyjnym	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym
1. MICRA METRIPOND KFT	496	92,18%	496	92,18%
Ul. Bajcsy-Zs 70				
Hódmezővásárhely, Węgry				
2. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	437	87,5%	437	87,5%
Ul. Kruczkowskiego 39				
Zabrze				
3. COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	52 125	46,78%	0	0%
Ul. Jutrzenki 116				
Warszawa				
Razem	53 058		933	

3. POŁĄCZENIA POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

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, przy czym dokładne formy rozliczeń zostały wskazane w raporcie bieżącym numer 31/2014 oraz poniżej.

Prezentacja w sprawozdaniach finansowych

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym ZUK ELZAB S.A. spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. 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

Umowa 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 Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników CCI Sp. z o.o. Objęcie udziałów nastąpiło po wartości nominalnej udziałów. Wskazane powyżej udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym na mocy odrębnej umowy z dnia 15 grudnia 2014 r. ELZAB S.A. oraz CCI Sp. z o.o. dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej CCI Sp. z o.o. wobec ELZAB S.A. z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec CCI Sp. z o.o. w łącznej wysokości 52 125 tys. złotych, z następujących tytułów:

- tytułu obligacji wyemitowanych przez CCI Sp. z o.o. i posiadanych przez ELZAB S.A. w łącznej wysokości 28 529 tys. zł;
- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec CCI Sp. z o.o. z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2 059 tys. zł;
- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec CCI Sp. z o.o. 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;
- pozostałą kwotą tytułem objęcia udziałów, w wysokości 1 tys. zł Emitent dopłacił środkami pieniężnymi.

VIII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>	<i>Inne koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	50 461	15 349	1 020	4
MICRA METRIPOND KFT	30 764	42	86	4
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	844	1 093	3	
COMP S.A.	678	13 942	11	
INSOFT Sp. z o.o.	8	55		
Paytel S.A.	1	14		
Safe Computing			97	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	18 166*)	203	823	

*) obejmuje sprzedaż 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)

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

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie nr 22 do sprawozdania Finansowego oraz w dalszej części dotyczącej zawartych umów (rozdział XIV) oraz udzielonych pożyczek i poręczeń (rozdział IX).

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-31.12.2014 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.12.2014 r.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31.12.2014 r. nie wystąpiły.

IX. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

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.

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. Do dnia 07.04.2015 r. ELZAB S.A. spłacił zobowiązanie wobec MICRA METRIPOND KFT z tytułu zaciągniętej pożyczki.

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

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

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.

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce MONTEL Informatika KFT. z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki MICRA METRIPOND KFT wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną MICRA METRIPOND KFT oraz MONTEL Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie, dotyczy odroczonego zobowiązania płatniczego na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
- 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru.

Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 31.12.2014 r. wynosi 430 tys. zł.

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

Podmioty zależne nie udzieliły innych pożyczek z wyjątkiem wymienionej powyżej oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji.

X. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania przewyższające 10% kapitałów własnych ELZAB S.A.

XI. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

1. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na 31.12.2014 r. i na 31.12.2013 r. obejmuje (w tys. zł):

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
A. Kapitał własny	77 259	57 782
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	18 946	6 049
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	23 641	17 061
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 171	4 164
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	19 470	12 897

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

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

4. Propozycja podziału wyniku za bieżący okres

Zarząd ELZAB S.A. w dniu 26.01.2015 r. postanowił rekomendować najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, podjęcie uchwały w sprawie wypłaty zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. w wysokości 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej ELZAB, jednak nie więcej niż zysk netto Spółki ELZAB S.A. wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W związku z powyższym, Zarząd ELZAB S.A. proponuje przeznaczyć kwotę w wysokości 12 202 tys. zł na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku netto w wysokości 7 268 tys. zł zasili kapitał zapasowy.

Polityka dywidendy

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

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

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

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki,** zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

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

**Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio - 18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB S.A., co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).*

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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu i Kadry Kierowniczej ELZAB S.A. na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca (szt.):

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

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

7. Wezwanie na sprzedaż akcji - zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

W 2014 r. nie było wezwania na sprzedaż akcji ELZAB S.A.

8. Skup akcji własnych

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

- w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia,
- w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki
- w 2013 r. Spółka skupiła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

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

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

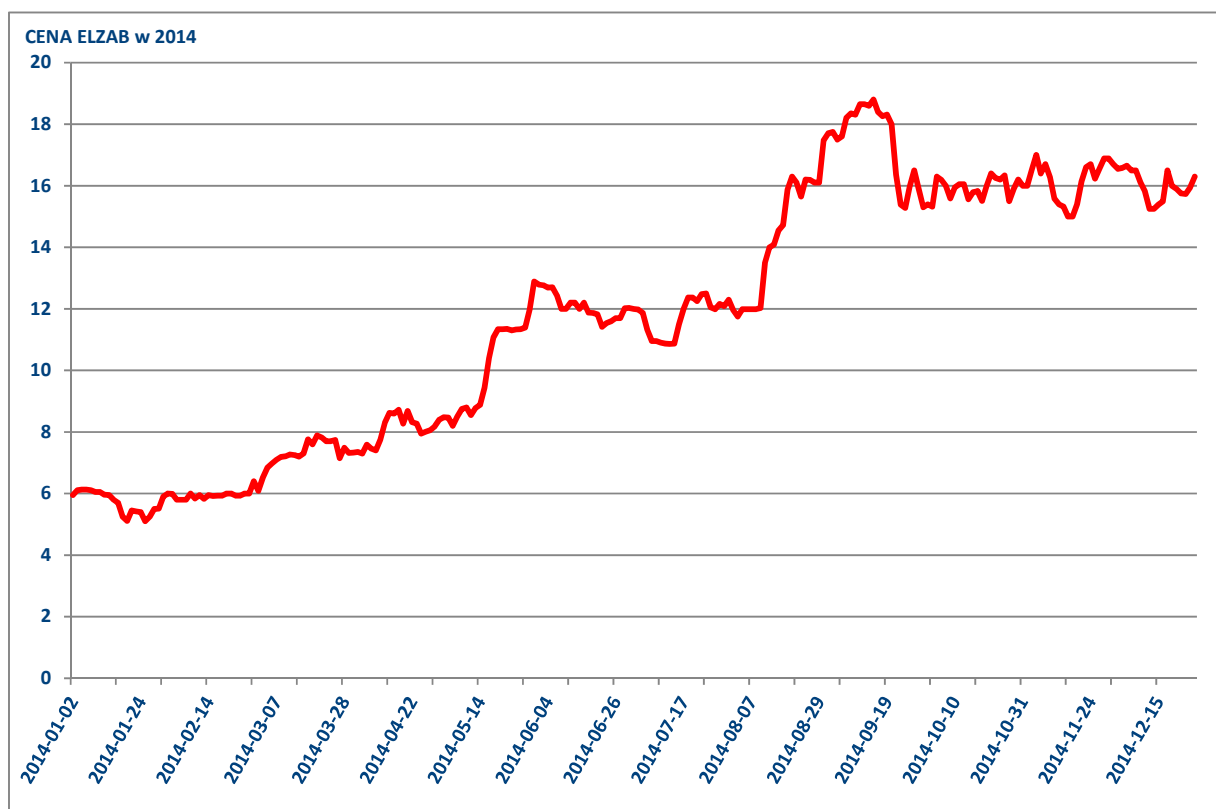
Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2014 r. są następujące:

·średni kurs akcji	11,74
·maksymalny kurs akcji	18,8
·minimalny kurs akcji	5,1
·stopa zwrotu ((kurs końcowy - kurs początkowy)/kurs początkowy))	173,95%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	268,63%
·kurs 02.01.2014 r.	5,95
·kurs 31.12.2014 r.	16,3

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka



NAGRODA ZA SZCZEGÓLNY WKŁAD W ROZWÓJ RYNKU KAPITAŁOWEGO

Spółka ELZAB S.A. została uhonorowana statuetką Byka i Niedźwiedzia w kategorii „Najlepsza inwestycja w spółkę giełdową 2014”.

XII. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki były:

Umowa o współpracy zawarta w dniu 1.03.2005 r. z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem, której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.

Umowa zawarta w dniu 26.01.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a COMP S.A. (przedtem NOVITUS S.A.) na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E. Urządzenia te były wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB.

Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a COMP S.A. (przedtem NOVITUS S.A.). Umowa została zawarta w celu uzyskania optymalnych warunków zakupu podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji (AI).

Na mocy umowy ELZAB S.A. zleca COMP S.A. prowadzenie negocjacji i dokonywanie zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.

Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. a Spółką COMP S.A. (przedtem NOVITUS S.A.) dotycząca sprzedaży przez COMP S.A. na rzecz ELZAB S.A. wag elektronicznych firmy DIBAL.

ELZAB S.A., zobowiązuje się dokonywać zakupu wag zgodnie ze składanymi zamówieniami oraz wprowadzać je do obrotu we własnej sieci sprzedaży oraz do Klientów Strategicznych ELZAB S.A. Zgodnie z umową, wynagrodzenie dla ELZAB S.A., z tytułu sprzedaży wag zostało ustalone jako rabat handlowy.

Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 19.09.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. Spółka, na podstawie umowy, zleca FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

Umowa w sprawie zasad współpracy zawarta w dniu 28.12.2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca usług doradczych w zakresie produktów i usług oferowanych na rynku oraz badań produktów i usług pod kątem nowych technologii.

Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie wspólnego projektu rozwojowego zawarta w dniu 07.01.2013 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca zaprojektowania, rozwoju oraz produkcji samoobsługowego kiosku pocztowego oraz rozwoju oprogramowania służącego do obsługi Produktu.

Umowa powołująca konsorcjum w zakresie wspólnego projektu rozwojowego zawarta w dniu 05.06.2013 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

zaprojektowania, rozwoju oraz dostawy urządzeń do nadawania przesyłek pocztowych.

Umowa o świadczenie usług marketingowych zawarta w dniu 01.01.2015 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca świadczenia przez CCI Sp. z o. o. usług marketingowych mających na celu zwiększenie sprzedaży produktów marki ELZAB S.A. oraz kreowanie pozytywnego wizerunku spółki ELZAB S.A.

Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 10.08.2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a JM Elektronik Sp. z o.o., Spółka na podstawie umowy zleca JM Elektronik Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

Umowa zawarta w dniu 16.12.2013 r. pomiędzy ELZAB S.A. a MICRA METRIPOND KFT w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji i dostawy urządzeń fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski oraz określenie warunków działalności Stron w zakresie dystrybucji, realizacji usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych przedmiotowych urządzeń na terytorium Węgier.

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

Umowa o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4. Wsparcie projektów celowych na realizację Projektu pt: „Innowacyjne stanowisko sprzedaży detalicznej”. Całkowity koszt Projektu wynosi 1 772 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszego Projektu wynoszą 1 701 tys. zł. Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 931 tys. zł stanowiące łącznie 54,76 % wartości kosztów kwalifikowalnych Projektu.

Umowa o pożyczkę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w ramach pomocy de minimis. Pożyczka w kwocie 1 493 tys. zł udzielona została na dofinansowanie zadania pod nazwą: „Termomodernizacja budynków Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A, zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39”.

Planowany koszt inwestycji wynosi 2 696 tys. zł w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszej inwestycji wynoszą 2 130 tys. zł. Stopa oprocentowania pożyczki od wykorzystanej kwoty pożyczki w stosunku rocznym wynosi 0,95 stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3,50%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3,50%. Spłata pożyczki nastąpi w 45 miesięcznych ratach począwszy od dnia 31.01.2016 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka umowna, do kwoty 1 880 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na stanowiących odrębny przedmiot własności budynkach zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, dotyczącej nieruchomości powyżej a także oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kpc do kwoty 1 880 tys. zł. Na koniec roku 2014 pożyczka została uruchomiona w wysokości 1 493 tys. zł.

Umowa z VCO Limited z siedzibą w Londynie, nabycia autorskich praw majątkowych do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego stanowiącego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL). Z tytułu sprzedaży praw autorskich objętych umową, na wszystkich polach eksploatacji w niej wskazanych, ELZAB S.A. zapłaci na rzecz VCO Limited kwotę w wysokości 3 300 tys. GBP płatną w dwóch ratach na podstawie wystawionej faktury VAT. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB S.A. informowała w raporcie bieżącym Nr 29/2014. Zobowiązanie ostatecznie zostało uregulowane w lutym 2015 r.

Umowa objęcia 52 125 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1 tys. zł, 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 Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników CCI Sp. z o.o. Objęcie udziałów nastąpiło po wartości nominalnej udziałów. Wskazane powyżej udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym na mocy odrębnej umowy z dnia 15 grudnia 2014 r. ELZAB S.A. oraz CCI Sp. z o.o. dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej CCI Sp. z o.o. wobec ELZAB S.A. z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec CCI Sp. z o.o. w łącznej wysokości 52 125 tys. złotych, z następujących tytułów:

- tytułu obligacji wyemitowanych przez CCI Sp. z o.o. i posiadanych przez ELZAB S.A. w łącznej wysokości 28 529 tys. zł;
- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec CCI Sp. z o.o. z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2 059 tys. zł;
- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec CCI Sp. z o.o. 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;
- pozostałą kwotą tytułem objęcia udziałów, w wysokości 1 tys. zł Emitent dopłacił środkami pieniężnymi.

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

Umowa ze spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., sprzedaży autorskich praw majątkowych do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL). Nabycie majątkowych praw autorskich przez CCI Sp. z o.o. nastąpiło na wszystkich polach eksploatacji. Z tytułu sprzedaży praw autorskich objętych umową, na wszystkich polach eksploatacji w niej wskazanych, spółka CCI Sp. z o.o. zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Emitenta ceny brutto w wysokości 21 536 tys. zł, płatnej jednorazowo na podstawie wystawionej faktury VAT. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB S.A. informowała w raporcie bieżącym Nr 30 i 31/2014

Umowy kredytowe

Umowa o kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski na zakup wykrawarki PULLMAX 520– kwota

pozostała do spłaty na 31.12.2014 r. wynosi 880 tys. zł.

W dniu 06.05.2014 r., została zawarta z ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa z limitem w wysokości 6 000 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania: kredyt w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.

Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 25.06.2013 r. z Bankiem Millennium S.A. wraz z zawartymi aneksami w okresie od 05.09.2013 r. do 14. 02.2014 r. W grudniu 2014 Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 10.200.000,00 PLN i dostępem do następujących form finansowania:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 8 000 tys. zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- linię na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł, która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności Spółki,
- karty obciążeniowe do kwoty 200 tys. zł, na warunkach i w trybie określonym w odrębnych umowach zawartych w okresie obowiązywania limitu. Na podstawie zawartej umowy o linię wieloproduktową został podwyższony limit o kredyt w rachunku bieżącym z kwoty 6 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł. Kwota 2 000 tys. zł zostanie udostępniona Spółce po spełnieniu przez okres jednego kwartału, warunku dotyczącego obrotów w wysokości ustalonych w w/w umowie. Termin spłaty umowy o limit wieloproduktowy nastąpi nie później niż 28.12.2015 r.

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

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

Umowy leasingu

Umowy leasingu zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.

- w dniu 24.08.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Hydraulicznej Prasy Krawędziowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 352 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
- w dniu 21.06.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Prasy Mimośrodowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 299 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
- w dniu 24.10.2014 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu maszyny Gamma 255 z wyposażeniem. Wartość przedmiotu leasingu 113 tys. euro. okres leasingu wynosi 35 miesięcy. Leasing został uruchomiony w styczniu 2015 r.
- w dniu 25.03.2015 r. została zawarta umowa na zakup serwerów w kwocie 300 tys. zł, okres leasingu wynosi 36 miesięcy.

Spółka posiada również podpisane umowy leasingu na zakup samochodów z ALPHABET POLSKA FLEET MANAGEMENT Sp. z o.o., BMW FINANCIAL SERVICES POLSKA Sp. z o.o. z MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o. oraz z EUROPEJSKIM FUNDUSZEM LEASINGOWYM S.A.

Umowy pożyczki

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił Spółce Micra Metripond 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 Metripond Kft nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek w ELZAB S.A.

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

Spółka ELZAB S.A. w dniu 28.11.2014 r. zaciągnęła w Spółce Micra Metripond Kft, pożyczkę w wysokości 950 tys. euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki nastąpi w terminie 6 miesięcy od dnia uruchomienia pożyczki. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB S.A. informowała w raporcie bieżącym Nr 28/2014. Pożyczka została spłacona do dnia 07.04.2015 r.

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.

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

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.

Umowy poręczenia

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce Montel Informatika Kft. z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki Micra Metripond Kft wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną Micra Metripond Kft oraz Montel Informatika Kft. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie, dotyczy odroczonego zobowiązania płatniczego na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
- 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,

Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 31.12.2014 r. wynosi 430 tys. zł.

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

Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Polsce i obejmuje okres ubezpieczenia od 16.10.2014 r. do 15.10.2015 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- Umowa Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Spółki zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2015 r. do 31.01.2016 r.

Umowy dotyczące objęcia obligacji

Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 20.05.2014 r. 25 umów objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosiła 30 100 tys. zł (bez obligacji przejętych z Safe Computing Sp. z o.o.).

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

Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 20.02.2015 r. zawarła 18 umów objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.

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

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wyemitowanych przez CCI Sp. z o.o. wynosiła 40 000 tys. zł (bez obligacji przejętych z SCO Retail Sp. z o.o.).

Stan należności z tytułu objętych obligacji na 31.12.2014 r. wynosi 0 tys. zł.

Należności z tytułu obligacji wraz z należnymi odsetkami zostały skonwertowane na udziały, które ELZAB S.A. objął w związku z podwyższeniem kapitału w CCI Sp. z o.o.

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

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 (dwudziestu 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 (dwudziestu milionów) złotych do kwoty 25.000.000,00 (dwudziestu pięciu milionów) złotych.

W ramach pierwszej emisji, emitowanych jest do 25.000 (dwudziestu 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 (dwudziestu 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.

XIII. INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

W 2013 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. wynagrodzenie w kwocie netto 72 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. oraz 30 tys. zł za przegląd sprawozdań półrocznych za I półrocze 2014 r.

XIV. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY

W ELZAB S.A. nie funkcjonuje Pracowniczy Program Emerytalny.

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

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością ELZAB S.A. znajduje się w notcie nr 24 do sprawozdania finansowego.

XVI. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

Rozwój Spółki w 2015 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2014 r., będzie realizowany w ramach synergii z silną grupą branżową COMP.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

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

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

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

Spółka ELZAB S.A. wraz z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. rozwija strategiczny projekt systemu sprzedaży usług dodatkowych na urządzeniach fiskalnych w ramach zintegrowanej platformy do sprzedaży usług w celu zwiększenia potencjału sprzedażowego Grupy (w tym na rynkach eksportowych) i rozwoju nowej palety produktów.

XVII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2014 r. przez Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Zarząd Spółki ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze działając na podstawie uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., tj. w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r., informuje, że w roku 2014 stosował Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, które opublikowane są na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://www.corp.gov.gpw.pl/lad_corp.asp, z wyłączeniem zasad, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2014/EBI z dn. 13 marca 2014 r.

Spółka ELZAB S.A. w 2015 r., zamierza przestrzegać większość zasad ładu korporacyjnego wynikające ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących:

Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania, których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk Spółek Giełdowych.

- ❖ Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady I pkt. 1 oraz pkt. 12 w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Przyczyną niestosowania powyższych zasad jest brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie koszty związane z transmisją obrad. Jednocześnie wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyka związane m.in., z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał.
- ❖ Spółka nie stosuje rekomendacji zasady I pkt. 5 dotyczącej wprowadzenia polityki wynagradzania oraz zasad jej ustalania. Na podstawie Statutu spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z kolei ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki publikowane są w raportach rocznych Spółki.
- ❖ Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady I pkt. 9 parytetu kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kwalifikacji.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

- ❖ W Spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Na podstawie zapisów w Statucie Spółki wybór tego podmiotu pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Wobec powyższego Spółka nie stosuje w sposób trwały zasady II pkt 1.14
- ❖ Spółka nie stosuje zasady II pkt. 2 dotyczący prowadzenia strony internetowej w języku angielskim i o określonej zawartości informacyjnej. Spółka posiada i prowadzi stronę internetową w języku angielskim, zawierającą podstawowy katalog informacji o Spółce. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady przy nikłym zainteresowaniu aktualnego akcjonariatu.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

- ❖ Spółka w sposób trwały nie stosuje rekomendacji zasady IV pkt.10 odnoszącej się do transmitowania obrad WZA w sieci Internet oraz późniejszego upublicznienia takich zapisów na swojej stronie internetowej. Przyczyną niestosowania powyższych zasad Rekomendacji jest brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie potencjalne koszty.

Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia stosowania powyższych zasad w przyszłości, a intencją Zarządu jest trwale przestrzeganie większości zasad ładu korporacyjnego określonych w Rekomendacjach.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

W Spółce stosowany jest system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej w publikowanych raportach okresowych.

Spółka posiada Zakładową Politykę Rachunkowości, która ustala sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także ochrony danych. Przyjęte w Spółce zasady polityki rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniający porównywalność danych finansowych.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest następujący:

1. Spółka ma ustalony proces sporządzania budżetu na poszczególne lata, który jest opracowywany z uwzględnieniem założeń planu strategicznego i aktualnych uwarunkowań możliwych do rozpoznania na moment sporządzania budżetu.
2. Spółka stosuje ustalony proces bieżącego raportowania zarządczego we wszystkich obszarach objętych budżetem, które mają znaczący wpływ na wyniki Spółki, umożliwiając monitorowanie tych wyników w porównaniu do założeń budżetu.
3. W Spółce występuje ustalony podział obowiązków i osób odpowiedzialnych za bieżące raportowanie oraz za sporządzanie okresowych raportów finansowych.
4. Zarząd Spółki w sposób regularny dokonuje analizy sporządzanych raportów i monitorowania wyników Spółki oraz podejmuje działania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ewentualnych ryzyk i zagrożeń.
5. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości zarządczej, prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe oraz prawidłowo stosowane zasady określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.
6. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.
7. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W 2014 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym znaczny pakiet akcji Emitenta była Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

**Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; bezpośrednio - 18.450 akcji uprzywilejowanych, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym, pośrednio - 1.173.755 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 7,27% udziału w kapitale zakładowym).*

Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 12.320.439 głosów, co stanowi 75,66% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 1.173.755 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB S.A., co stanowi 7,21% udziału w ogólnej liczbie głosów).

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Brak posiadaczy akcji wyemitowanych przez Spółkę, które to akcje dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych na emitenta.

Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd. Kwestie powoływania, odwoływania i kompetencji Zarządu regulują § 13 do § 17 Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej ilości członków. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa trzy kolejne lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza ustala też zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu oraz delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Opis zasad zmiany Statutu Spółki.

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz Statutem Emitenta zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej odpowiednią większością głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do Sądu Rejestrowego.

W trakcie procedury zmiany Statutu, Spółka przestrzega m.in. przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz. U. nr 131, poz. 1080 z późn. zm.) oraz zasad wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasad wynikających z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zwoływane przez Zarząd Spółki i odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się 30 czerwca.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki w miarę potrzeby na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego. W 2014 roku nie zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELAB S.A.”, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

Walne Zgromadzenie posiada kompetencje przewidziane w Kodeksie spółek handlowych. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały w takich sprawach jak m.in.:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- umorzenie akcji własnych,
- emisji obligacji w tym obligacji zamiennych,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie Spółki i jej przekształcenie,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa,
- wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego.

Spółka wyemitowała akcje na okaziciela oraz akcje imienne. Akcje imienne są uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów podczas głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje imienne mogą zostać na wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zgodnie ze Statutem Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Akcjonariusze wykonują swoje prawa w sytuacjach i na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELZAB S.A.”.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działań organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

1. Organ Zarządzający:

W skład Zarządu Emitenta w 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- ❖ Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu,
- ❖ Jerzy Popławski- Wiceprezes Zarządu,
- ❖ Janusz Krupa – Członek Zarządu,
- ❖ Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu.

Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi trzy (3) lata.

Zarząd Spółki pracuje w oparciu o Statut Spółki oraz o Regulamin Zarządu. Regulamin określa między innymi sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd:

- objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w innej spółce oraz zbycie udziałów (akcji) będących własnością Spółki,
- nabycie, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- nabycie lub zbycie nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego) lub udziału w niej,
- ustalania treści sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy,
- we wszelkich sprawach, które mają być przedstawione do decyzji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, ustanowienia prokury,
- zwołania Walnego Zgromadzenia oraz ustalania porządku obrad Walnych Zgromadzeń (zwyczajnych i nadzwyczajnych),
- wnioskowania nowej emisji akcji i obligacji,
- ustalania rocznych planów ekonomiczno-finansowych i wieloletnich programów rozwoju,
- zaciągnięcie lub udzielenie pożyczki, zaciągnięcie kredytu, udzielenie poręczenia lub zabezpieczenia przez Spółkę wykonania zobowiązania własnego lub osoby trzeciej, których jednostkowa wartość przekracza równowartość 500 tys. złotych,
- określenia zakresu kompetencji i nadzoru nad poszczególnymi pionami organizacyjnymi przez członków Zarządu,
- ustalania regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., regulaminu pracy oraz zasad wynagradzania pracowników Spółki,
- ustalanie zmiany płac dla pracowników Spółki,
- oraz inne będące w gestii Zarządu.

2. Organ Nadzorczy:

W skład Rady Nadzorczej Emitenta w 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Jacek Papaj
- Andrzej Morawski
- Andrzej Wawer
- Jacek Pulwarski
- Waldemar Tevnell
- Grzegorz Należyty

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy (3) lata.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania, zasady zwoływania posiedzeń, zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zasady powoływania i funkcjonowania komitetów stałych Rady oraz komitetów ad hoc.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2014 r. (w tys. PLN)

- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej Spółki albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, poszczególnych bądź wszystkich członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania, przez okres nie dłuższy niż 3 miesiące, czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków z zarządu czy też całego zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- ocena sprawozdań, o których mowa w art; 395 § 2 pkt; 1 Kodeksu spółek handlowych oraz wniosków zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki oraz budżetów rocznych, a także zatwierdzanie ich zmian,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela,
- zatwierdzanie zmiany zasad (polityki) rachunkowości stosowanych przez Spółkę,
- ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i ustalanie wynagrodzenia członków rady delegowanych do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych lub delegowanych na podstawie art; 390 § 2 Kodeksu spółek handlowych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie następujących czynności:
 - nabycie, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części,
 - nabycie lub zbycie nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego) lub udziału w niej,
 - objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w innej spółce oraz zbycie udziałów (akcji) będących własnością Spółki,
 - wyrażanie zgody zaciągnięcie zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości powyżej 5 % (pięć procent) wartości kapitałów własnych Spółki nieprzewidzianych w planie finansowym Spółki (budżet) zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu.

Zasady działania zarówno organu zarządzającego, jak i organu nadzorczego zgodne są z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulaminów regulujących pracę tych dwóch podmiotów, czyli odpowiednio „Regulaminu Zarządu” i „Regulaminu Rady Nadzorczej”.

Obydwa te organy w swoich działaniach kierowały się również wytycznymi, zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”.

XVIII. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r.) sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w ELZAB S.A. zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

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

XIX. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie dokonującego badania prezentowanego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za 2014 r., został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

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

Zabrze, 08.04.2015 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu