

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za I kwartał 2015 r.



Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	5
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	6
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	6
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	7
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.	7
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	9
3.	Segmenty działalności	10
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	11
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	12
6.	Instrumenty finansowe	13
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	14
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	14
10.	Wartość firmy z konsolidacji	15
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	15
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	16
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	16
14.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	17
15.	Zdarzenia po dacie bilansu	17
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	18
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	18
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej	18
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	19
4.	Akcje własne	19
5.	Wyplata dywidendy	20
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	20
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	21
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
X.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	21
XI.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	22

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

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

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

PKD: 2620Z – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
REGON: 270036336
NIP: 648-000-02-55
GIOS: E0000414WZ
KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN
Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.
Rynek notowań: podstawowy
Sektor: informatyka

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

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu wchodził:

Jacek Papaj – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu
Janusz Krupa – Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.03.2015 r. wchodził:

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

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2015 r. wchodził:

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

Zmiany w składzie Zarządu ELZAB S.A. i w składzie Rady Nadzorczej ELZAB S.A.

W dniu 9 kwietnia 2015 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. rezygnację złożył Pan Krzysztof Urbanowicz pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Jako przyczynę rezygnacji Pan Krzysztof Urbanowicz wskazał powierzenie mu odpowiedzialności za strategiczny projekt połączenia i zintegrowania kas fiskalnych produkowanych przez grupę kapitałową Comp S.A. z siedzibą w Warszawie oraz uruchomienie sprzedaży usług na platformie kas fiskalnych.

W związku z powyższym na przedmiotowym posiedzeniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jacka Papaja na funkcję Prezesa Zarządu Spółki ELZAB S.A. Ponadto Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Jacka Papaja funkcji w organach spółek w grupie kapitałowej, w której znajduje się Spółka ELZAB S.A., nawet jeśli zajmują się one działalnością konkurencyjną wobec Spółki.

Przed podjęciem przedmiotowej uchwały Pan Jacek Papaj złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. Mając powyższe na uwadze z chwilą powołania w skład Zarządu Spółki Pan Jacek Papaj przestał pełnić funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Wraz ze zmianą w składzie Rady Nadzorczej nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Krzysztof Morawski, z kolei Pan Jacek Pulwarski został powołany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

3. Skład Grupy ELZAB

Wg stanu na 31.03.2015 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, wyceniany metodą praw własności, udział ELZAB S.A. – 46,78 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I kwartał 2015 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

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

W I kwartale 2015 r. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

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

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

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

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2015 r. i 31.12.2014 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. i za porównywalny okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. i za porównywalny okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. oraz za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r. i za porównywalny okres I kwartału 2014 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 13.04.2015 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2014 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2014 r.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2015 r. (w tys. zł)

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

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2015	I kwartał 2014	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 205	49 075	9 449	11 714
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 926	9 005	1 910	2 149
Zysk (strata) brutto	6 389	8 926	1 540	2 131
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 793	7 265	1 155	1 734
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 803	14 110	-4 598	3 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 862	-4 311	-455	-1 033
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 375	9 744	825	2 336
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 290	19 543	-4 228	4 685
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,34	0,81	0,32	0,20
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	1,45	0,87	0,35	0,21

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	137 819	159 489	33 705	37 419
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 635	4 465	1 134	1 048
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	46 192	72 903	11 297	17 104
Kapitał własny	86 992	82 121	21 275	19 267
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 415	5 195
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,39	5,09	1,32	1,19
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,81	5,49	1,42	1,29

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2015	I kwartał 2014	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 852	33 906	8 882	8 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 050	7 893	1 699	1 884
Zysk (strata) brutto	7 149	8 070	1 723	1 926
Zysk (strata) netto	5 694	6 543	1 372	1 562
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 065	-6 107	-4 418	-1 464
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 827	-3 733	-447	-895
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 851	9 755	453	2 339
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 041	-85	-4 412	-20
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,15	0,76	0,28	0,18
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	1,24	0,82	0,30	0,20

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	132 758	152 765	32 467	35 841
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3 116	2 914	762	684
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	46 689	72 592	11 418	17 031
Kapitał własny	82 953	77 259	20 287	18 126
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 415	5 195
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,14	4,79	1,26	1,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,54	5,16	1,36	1,21

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2015 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2015 r. – 4,0890
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2014 r. – 4,2623

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2015 r. (w tys. zł)

- do przeliczenia przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2014 r. – 4,1713
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2015 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2015 r. – 4,1489.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2014 r. – 4,1894.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I kwartale 2015 r. wyniosły 36 852 tys. zł i były o 8,7% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2014 r., które wynosiły 33 906 tys. zł.

w tys. zł

segmenty branżowe	I kwartał 2015	I kwartał 2014	zmiana
Urządzenia fiskalne	24 988	25 553	97,8%
Produkty nefiskalne	3 596	3 495	102,9%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 504	1 500	100,3%
Towary i materiały	6 764	3 358	201,4%
Razem	36 852	33 906	108,7%

Ze względu na dużą sprzedaż kas małych dla podatników węgierskich, objętych obowiązkiem wymiany kas fiskalnych, która miała miejsce w I kwartale 2014 r., sumaryczna sprzedaż urządzeń fiskalnych w I kwartale 2015 r. w stosunku do I kwartału 2014 r. była niższa o 2%. W podziale na kraje, w segmencie urządzeń fiskalnych na rynku polskim osiągnięto wzrost w wysokości 82% w stosunku do I kwartału 2014 r., a największe wzrosty odnotowano w grupie kas małych oraz drukarek fiskalnych.

Tak dobry wynik miał związek ze sprzedażą do nowych grup podatników, którzy niezależnie od obrotu zostali objęci obowiązkiem rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych najpóźniej od 1 marca 2015 r. - m.in. prawnicy, lekarze, stomatolodzy, fryzjerzy, kosmetyczki, mechanicy samochodowi.

MICRA METRIPOND KFT

W I kwartale 2015 r. Spółka kontynuowała sprzedaż urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym nowych kas fiskalnych Jota M i Mini M oraz kas fiskalnych dostarczanych przez COMP S.A.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2015 r. wyniosły 2 682 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniosły 27 472 tys. zł.

Tak wysoki poziom przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2014 r. związany był z wprowadzeniem na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych nastąpiła, konieczność wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników. Sprzedaż urządzeń fiskalnych przez MICRA METRIPOND KFT w I kwartale 2014 r. stanowiła znaczący udział w sprzedaży ogółem Spółki.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych. Oferta ELZAB SOFT Sp. z o.o. obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2015 r. wyniosły 536 tys. zł i były na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2015 r. wyniosła 39 205 tys. zł i była o 20% niższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2014 r. Wysoki poziom przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2014 r. związany był z dostarczeniem przez Grupę ELZAB urządzeń fiskalnych na rynek węgierski, gdzie nastąpiła konieczność wymiany urządzeń fiskalnych na spełniające nowe wymogi techniczne.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2015 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 13 618 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 34,7%, tj. na poziomie wyższym niż osiągnięta rentowność brutto w I kwartale 2014 r., która wynosiła 31,0%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w I kwartale 2015 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 7 680 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w I kwartale 2014 r. w wysokości 8 821 tys. zł.

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

- poziom i struktura sprzedaży na poziomie skonsolidowanym Grupy ELZAB, która ma wpływ na uzyskiwaną skonsolidowaną marżę,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego, zależny od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń fiskalnych.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 5 907 tys. zł i były niższe od poniesionych w I kwartale 2014 r. o 7,3%.

W I kwartale 2015 r. poniesiono o 5,4% niższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Poniesiono wyższe wydatki na działania marketingowe, natomiast niższe były zmienne części wynagrodzeń zależne od wyników.

W I kwartale 2015 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na obniżenie wyniku w wysokości 31 tys. zł a w I kwartale 2014 r. o 34 tys. zł.

W I kwartale 2015 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie niższym o 8,6% od poziomu poniesionego w I kwartale 2014 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 246 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości.

W I kwartale 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 184 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2015 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 7 926 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9 005 tys. zł.

W obydwu analizowanych kwartałach wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych i wyniosło odpowiednio: 43 tys. zł w I kwartale 2015 r. oraz 79 tys. zł w I kwartale 2014 r.

W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji oraz dodatnie różnice kursowe.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności.

Działalność finansowa obejmuje również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 494 tys. zł w I kwartale 2015 r. Pozycja nie występowała w I kwartale 2014 r.

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2015 r. zysk brutto w wysokości 6 389 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w I kwartale 2014 r. w wysokości 8 926 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2015 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 4 839 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w I kwartale 2014 r. w wysokości 7 371 tys. zł.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 31.03.2015	1.01 - 31.03.2014
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,74	31,03
2	Wskaźnik rentowność netto %	12,34	14,80
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	5,72	11,82
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	3,26	6,44
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,28	2,05
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,83	1,51
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	43,12	45,47

	ELZAB S.A.	1.01-31.03.2015	1.01-31.03.2014
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,09	39,62
2	Wskaźnik rentowność netto %	15,45	19,30
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	7,11	10,72
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	3,99	6,89
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,17	2,76
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,77	1,99
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	43,89	36,06

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

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

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

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

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

3. Segmenty działalności

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

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

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

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I kwartał 2015 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w I kwartale 2015 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	82%	18%	100%
- przychody	30 088	6 764	36 852
MICRA METRIPOND KFT	34%	66%	100%
- przychody	906	1 776	2 682
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	93%	7%	100%
- przychody	499	37	536
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	78%	22%	100%
- przychody	30 731	8 474	39 205
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2015 r.	12 627	991	13 618

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	90%	10%	100%
- przychody	30 548	3 358	33 906
MICRA METRIPOND KFT	0%	100%	100%
- przychody	131	27 341	27 472
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	76%	24%	100%
- przychody	405	130	535
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	38%	62%	100%
- przychody	18 432	30 643	49 075
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2014 r.	12 895	2 331	15 226

ELZAB S.A. w I kwartale 2015 r. dostarczała swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach I kwartału 2015 r. i I kwartału 2014 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2015	% udział	I kwartał 2014	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	35 238	89,88%	21 181	43,16%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	3 967	10,12%	27 894	56,84%
Razem	39 205	100%	49 075	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych:
 - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących (data obowiązywania – od 1.01.2015), najpóźniej od 1 marca 2015 r. obowiązkiem objęte zostały pomioty, które dotychczas korzystały ze zwolnienia z obowiązku rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych, takie jak: podmioty realizujące: naprawy pojazdów silników oraz motorowerów, wymiany opon lub kół pojazdów silnikowych i motorowerów; badania i przeglądy techniczne pojazdów; opiekę medyczną świadczoną przez lekarzy i dentystów; usługi prawnicze; usługi doradztwa podatkowego; usługi związane z wyżywieniem, świadczone przez stacjonarne i ruchome placówki gastronomiczne; usługi fryzjerskie, kosmetyczne i kosmetyczne.
 - zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy.
 - we wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkiem duże grupy podatników – lekarzy i prawników.
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

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

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w I kwartale 2015 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w I kwartale 2015 r. uległ zmniejszeniu o 2 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2014 r. i wynosi 1 107 tys. zł na koniec I kwartału 2015 r.
2. W I kwartale 2015 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 167 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	464	464	0
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	445	445	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	3 719	4 410	-691
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	0	940	-940
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	5 823	5 776	47
Pozostałe rezerwy	182	270	-88
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 633	12 305	-1 672

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2014 r. uległ zwiększeniu o 16 tys. zł i na koniec I kwartału 2015 r. wyniósł 788 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.03.2015 r. wynosił 2 463 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	88	88	0
niewykorzystane urlopy	85	85	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	520	529	-9
zarachowane koszty	732	875	-143
różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	25	27	-2
zawieszona marża na zapasach	44	54	-10
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	0	179	-179
fundusz gwarancyjny	969	893	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 463	2 730	-267

Wg stanu na 31.03.2015 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.03.2015 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 463
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	788
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 675
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2015 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1.	18-02-2015	FX FORWARD	HUF	5 543	1,3595	10-04-2015	75	75
2.	18-02-2015	FX FORWARD	HUF	5 226	1,3596	14-05-2015	71	71
3.	04-03-2015	FX FORWARD	HUF	6 024	1,3588	23-04-2015	81	82
4.	06-03-2015	FX FORWARD	EUR	450	4,1466	25-05-2015	1 845	1 866
5.	27-03-2015	FX FORWARD	HUF	10 032	1,3633	02-04-2015	138	137
6.	27-03-2015	FX FORWARD	HUF	4 243	1,364	27-05-2015	58	58
7.	27-03-2015	FX FORWARD	HUF	5 401	1,3641	24-06-2015	73	74
8.	31-03-2015	FX FORWARD	USD	63	3,8253	30-04-2015	239	241
						razem	2 580	2 604

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Powyższe transakcje służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży na rynku węgierskim, spłaty pożyczki oraz zakupów.

Na dzień 31.03.2015 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 2 568 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należność z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 503 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

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

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>	<i>Inne koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi	830	5 541	26	14
MICRA METRIPOND KFT	516	0		14
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	99	255	3	
COMP S.A.	151	4 912	20	
INSOFT Sp. z o.o.	5	9		
Paytel S.A.	0	1		
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	59	364	3	

	<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	673		0	0	2 411
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	212		349	105	
COMP S.A.	49	2 568		5 375	
INSOFT Sp. z o.o.	0			5	
Paytel S.A.	0			1	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	72	0	503	149	0

	<i>Sprzedaż COMP</i>	<i>Zakupy COMP</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	73
	<i>Należności COMP</i>	<i>Zobowiązania COMP</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	41

Powyższe tabele obejmują obroty w I kwartale 2015 r. oraz stan zobowiązań i należności wg

stanu na 31.03.2015 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2015 r. wyniosły 681 tys. zł. W związku ze spadkiem ich poziomu, w porównaniu do stanu na koniec 2014 r., zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2015 r. o 42 tys. zł.

Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi

- Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 30.09.2014 r. 4 umowy objęcia obligacji Spółki Safe Computing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Arabskiej 7A. 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. Na mocy połączenia spółka COMP S.A. 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.
Stan należności z tytułu objętych obligacji na dzień 31.03.2015 r. wynosi 2 500 tys. zł.
- 27 stycznia oraz 09 lutego 2015 r. ELZAB S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 500 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczek nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty uruchomienia.
- W dniu 07.05.2015 r. ELZAB S.A. zawarł ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w (02-230) Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, umowę objęcia obligacji, której łączna wartość wynosi 15.000.000,00 zł. Przedmiotem Umowy jest objęcie 150 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii Z, po cenie emisyjnej 100.000,00 zł każda, tj. w łącznej wysokości 15.000.000,00 zł. Istotne warunki Umowy: Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Obligacje są niezbywalne. Zbycie Obligacji jest możliwe wyłącznie na rzecz Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Emitenta.

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

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

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

W I kwartale 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.03.2015 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 4 210 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.03.2015 r. 0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 55 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.03.2015 r. 55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.03.2015 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2013 r. wartość firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

11. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	46,78%	46,78%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Na dzień 31.03.2015	
		Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	52 125	-214	51 911
Inwestycje w spółki zależne razem	52 125	-214	51 911

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31.03.2015
Aktywa obrotowe	33 437
Aktywa trwałe	146 038
Zobowiązania krótkoterminowe	62 825
Zobowiązania długoterminowe	83

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2015-31.03.2015
Przychody	2 024
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	- 3 736
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-3 736
Pozostałe całkowite dochody za okres	543
Całkowite dochody razem za okres	- 3 193
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu	53 405
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji w I kwartale 2015 r.	- 3 193
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji	46,78%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadający na Grupę ELZAB I kwartał 2015	- 1 494
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu	51 911

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

Udzielone pożyczki:

W 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 następuje poczynszami od stycznia 2015 r. do końca 2016 r.

Spółka ELZAB S.A. w 2014 r. zaciągnęła w Spółce MICRA METRIPOND KFT pożyczkę w wysokości 950 tys. Euro na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spółka ELZAB S.A. spłaciła całą kwotę pożyczki wraz z odsetkami do kwietnia 2015 r. O zawarciu powyższej umowy spółka ELZAB informowała w raporcie bieżącym Nr 28/2014.

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

Poręczenia

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce MONTEL Informatika KFT z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki MICRA METRIPOND KFT wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną MICRA METRIPOND KFT oraz MONTEL Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie dotyczy odroczonego zobowiązania 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 31.03.2015 r. wynosi 0 tys. zł.

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

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

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014
Zobowiązania długoterminowe	2 331	2 259
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 943	2 108
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	388	151
Zobowiązania krótkoterminowe	18 170	14 331
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 635	13 862
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	535	469

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2015 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty wynosi 814 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym ING BANK ŚLĄSKI – kwota wykorzystania limitu wynosi 5 786 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym MILENNIUM S.A. – kwota wykorzystania limitu wynosi 5 766 tys. zł,

- kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. – kwota wykorzystania limitu wynosi 5 719 tys. zł.

Pożyczki, wg stanu na 31.03.2015 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 1 493 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 923 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31.03.2015	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	6 000	5 786	214
Bank Millennium S.A.	6 000	5 766	234
Bank Pekao S.A.	6 000	5 719	281
razem	18 000	17 271	729

14. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.03.2015 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 31.12.2014 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.

15. Zdarzenia po dacie bilansu

Na początku kwietnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. wyemitowała obligacje o wartości 25 000 tys. zł. Szczegółowe informacje znajdują się poniżej, w punkcie VII. Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 30.04.2015 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks nr 1 do Umowy Wieloproduktowej z limitem w wysokości 6.000.000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych) i dostępem do następujących form finansowania: kredyt obrotowy w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Spółka, w ramach Umowy Wieloproduktowej zaciągnęła do wysokości 6.200.000,00 PLN (słownie: sześć milionów dwieście tysięcy złotych) zobowiązanie kredytowe w postaci Kredytu Odnowialnego w formie linii odnowialnej. Termin spłaty

kredytu obrotowego udostępnionego w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2016 r. Termin spłaty gwarancji bankowych i akredytyw udostępnianych w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2017 r. Termin spłaty kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej nastąpi nie później niż 12.05.2017 r.

Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu: Oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku, jednorazowa prowizja od kwoty przyznanego kredytu oraz prowizja od kwoty przyznanego kredytu na koniec roku kalendarzowego wg stanu na koniec roku. Nie zostało ustanowione zabezpieczenie kredytu

VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.03.2015 r., oraz na dzień publikacji raportu, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

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

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

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

Ogółem:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	COMP S.A.
Jacek Papaj	817 811
Jerzy Popławski	0
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	0

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

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

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za 2014 r. uległa zmianie. Zmiana wynika ze zbycia 783 szt. akcji COMP S.A. przez członka Zarządu ELZAB S.A. Ponadto zmianie uległ skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej ELZAB S.A. do Zarządu ELZAB S.A. został powołany Pan Jacek Papaj na funkcję Prezesa Zarządu. Przed podjęciem przedmiotowej uchwały Pan Jacek Papaj złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A.

4. Akcje własne

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

- w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. nie została podjęta decyzja o przeznaczeniu tych akcji.
- W 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. nie została podjęta decyzja o przeznaczeniu tych akcji.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
I kwartał 2015 r. (w tys. zł)

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

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

5. Wypłata dywidendy

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.

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

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 mln (pięćdziesięciu milionów) złotych stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji oraz o przeprowadzeniu w ramach programu

emisji pierwszej serii niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 20 mln (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 mln (pięćdziesięciu milionów) złotych z 20 mln (dwudziestu milionów) złotych do kwoty 25 mln (dwudziestu pięciu milionów) złotych. W ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 (dwadzieścia pięć 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 mln (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 zostały wyemitowane 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 był MBank S.A., z którym w dniu 23.02.2015 r. Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji.

W dniu 8 maja 2015 r. Zarząd KDPW zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A/2015 spółki ELZAB S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje zostały oznaczone kodem PLELZAB00069.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2015 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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

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

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

W I kwartale 2015 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

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

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

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

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) stale rosnący wzrost popytu na kasy mobilne,
- b) wprowadzenie do oferty w kolejnym kwartale nowego modelu drukarki fiskalnej – ELZAB Zeta,
- c) dalsze zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną,
- d) wzrost udziału na rynku нефiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

XII. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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