

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za I półrocze 2016 r.



Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	Podstawowe informacje.....	3
2.	Zatrudnienie.....	4
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	4
4.	Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki.....	5
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	5
1.	Kapitał własny	5
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej.....	5
3.	Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres	6
4.	Struktura własnościowa kapitału	6
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	7
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	7
7.	Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.	8
8.	Skup akcji własnych.....	8
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.....	8
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe.....	9
a.	Przychody.....	10
b.	Koszty.....	13
c.	Instrumenty finansowe	14
d.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	15
e.	Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy kapitałowej..	16
f.	Prace rozwojowe	16
g.	Gwarancje i poręczenia	17
h.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	17
i.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	17
j.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	19
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB.....	19
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	19
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VIII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi	21
IX.	Informacja o znaczących nowych umowach dla działalności Grupy ELZAB.....	21
X.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
XI.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	24
XII.	Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	24
XIII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej	25
XIV.	Oświadczenie o zgodności	26
XV.	Oświadczenie o wyborze audytora	26

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39, jest Spółką akcyjną prawa handlowego.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznania, ul. Akacyjowa 4

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317.

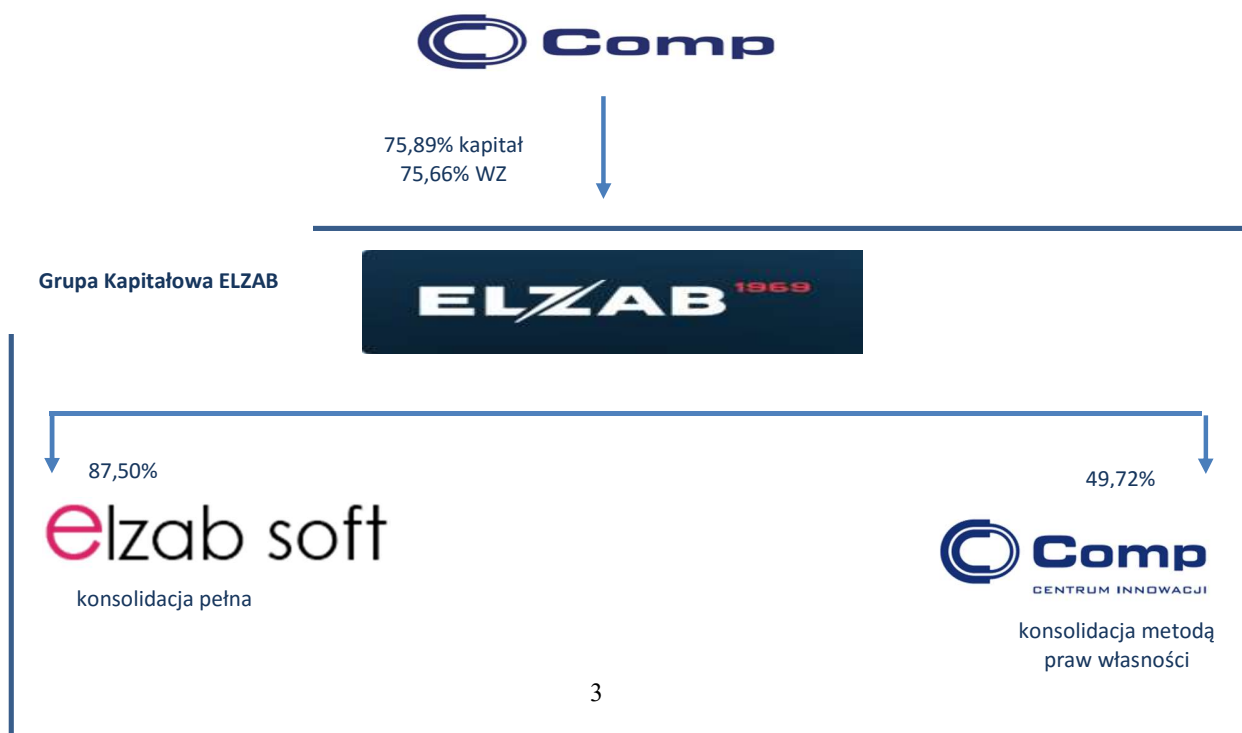
Główny Inspektor Ochrony Środowiska nadał Spółce numer rejestrowy E0000414WBW zgodnie z art.10 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. Nr 180, poz.1495).

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 30.06.2016 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu 87,50 %,
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w Warszawie 49,72 %

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 30.06.2016 r.



2. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2016 r. wynosiło 293 osób, w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. - 285 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2016 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.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2016 r. wchodzi:

Jacek Papaj - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Morawski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Wilk - Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 16 czerwca 2016 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. z dniem 30.06.2016 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu ELZAB S.A. złożył Pan Jacek Papaj. W związku z powyższym na przedmiotowym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki ELZAB S.A. podjęła uchwałę nr 1/06/2016 w sprawie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na dokończenie dotychczasowej 3-letniej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się wraz z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok i powierza mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki ELZAB S.A. z dniem 30.06.2016 r.

Ponadto Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Krzysztofa Urbanowicza funkcji w organach spółek w grupie kapitałowej, w której znajduje się Spółka ELZAB S.A., nawet jeśli zajmują się one działalnością konkurencyjną wobec Spółki.

Według złożonego oświadczenia Pan Krzysztof Urbanowicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki oraz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej za wyjątkiem sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, która jest podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A. (rb. nr 11/2016).

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Jacka Papaja oraz Jarosława Wilka
Pan Waldemar Tevnell przestał pełnić funkcję Członka w/w organu (rb. nr 14/2016).

4. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2016 r. członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej wyniosły:

	Wynagrodzenie	Premia roczna	Pozostałe świadczenia	Ogółem
Zarząd	694	970	83	1 747
Rada Nadzorcza	24		3	27

W I półroczu 2016 r. została częściowo wypłacona członkom Zarządu roczna premia uznaniowa.

Wypłacone w I półroczu 2016 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. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale.

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 30.06.2016 r. i 31.12.2015 r. obejmuje (w tys. zł):

PASYWA	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
A. Kapitał własny	73 264	79 375
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	33 963	25 099
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	4 567	19 541
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	2 896	8 613
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	1 671	10 928
7. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	62	63

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 8 ZWZ z dnia 30 czerwca 2016 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2015 r. w wysokości 16 630 tys. zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 7 781 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- kwotę 8 849 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

Prawem do dywidendy zostało objętych 14.963.295 akcji (z wyłączeniem 1.173.755 akcji własnych), a wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,52 zł.

Dzień dywidendy ustalony został na 7 września 2016 r.

Termin wypłaty dywidendy ustalono się na dzień 21 września 2016 r.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Nie dotyczy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.06.2016 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki.**, a także na dzień publikacji raportu, 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
ALTUS TFI S.A.	821 446		821 446	821 446	5,04	5,09
Pozostali akcjonariusze	1 877 190	18 020	1 895 210	1 967 290	12,08	11,74
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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Kadry Kierowniczej, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2016 r. oraz na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

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

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd i Kadrę Kierowniczą nie uległa zmianom w I półroczu 2016 r.

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2016 r. oraz na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji ELZAB S.A.

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	0
Janusz Krupa	0

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

		COMP S.A.
Jacek Papaj	Członek Rady Nadzorczej	817 811
Krzysztof Morawski	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Grzegorz Należyty	Członek Rady Nadzorczej	0
Jarosław Wilk	Członek Rady Nadzorczej	0

Pozostali Członkowie Zarządu oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

7. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą w I półroczu 2016 r. nie wystąpiły zmiany znaczących akcjonariuszy Spółki.

8. Skup akcji własnych

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

- a) w 2008 r. Spółka kupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia.
- b) w 2009 r. Spółka kupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki
- c) w III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji własnych, ich odsprzedaży lub wykorzystaniu ich do realizacji innego celu związanego 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	4,0	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

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

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2016 r. są następujące:

·średni kurs akcji	16,08 zł
·maksymalny kurs akcji	18,45 zł
·minimalny kurs akcji	14,69 zł
·stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	-20,33%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	25,60%
·kurs 04.01.2016 r.	18,45 zł
·kurs 30.06.2016 r.	14,70 zł

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Z dniem 29.07.2016 r. Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności.

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2015 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	14 252	22 897
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>31,1%</i>	<i>34,3%</i>
2. Wynik netto na sprzedaży	4 087	10 556
<i>Rentowność netto na sprzedaży</i>	<i>8,9%</i>	<i>15,8%</i>
3. Saldo pozostałej działalności operacyjnej	361	441
4. Wynik na działalności operacyjnej	4 448	10 997
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>9,7%</i>	<i>16,5%</i>
5. Saldo działalności finansowej	-1 969	-1 753
6. Wynik brutto przed opodatkowaniem	2 479	9 244
<i>Rentowność brutto</i>	<i>5,4%</i>	<i>13,9%</i>
7. Wynik netto	1 670	7 356
<i>Rentowność netto</i>	<i>3,6%</i>	<i>11,0%</i>

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 14 252 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2016 r. był o 38% niższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane wyłączenia konsolidacyjne.

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2016 r. 14 252 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 14 259 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 317 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 15 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 339 tys. zł

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2015 r. 22 897 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 20 831 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 2 616 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach - 76 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 474 tys. zł

Na osiągnięte w 2015 r. wyniki miały wpływ wprowadzane w życie nowe przepisy dotyczące fiskalizacji krajowych podmiotów gospodarczych.

Dobry wynik osiągnięty w I półroczu 2015 r., miał związek ze sprzedażą do nowych grup podatników, którzy niezależnie od obrotu zostali objęci obowiązkiem rejestrowania sprzedaży.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie zwolnień z

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

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.

W roku ubiegłym Grupa ELZAB S.A. prowadziła również sprzedaż na rynku węgierskim poprzez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT, która została zbyta w dniu 01.09.2015 i obecnie nie podlega konsolidacji. Zysk brutto na sprzedaży zrealizowany w I półroczu 2015 r. przez w/w spółkę zależną wyniósł 2 212 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 4 087 tys. zł był niższy od osiągniętego w I półroczu 2015 r. kiedy wynosił 10 556 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży w I półroczu 2016 r. wyniósł 8,9% w porównaniu do 15,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 361 tys. zł w I półroczu 2016 r., natomiast w I półroczu 2015 r. było na poziomie 441 tys. zł.

W obu opisywanych okresach, saldo na działalności finansowej było ujemne i wyniosło odpowiednio 1 969 tys. zł w I półroczu 2016 r. oraz 1 753 tys. zł w I półroczu 2015 r. W działalności finansowej uwzględniono udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych na kwotę 1 507 w I półroczu 2016 r. oraz 1 615 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowany zysk brutto w I półroczu 2016 r. wyniósł 2 479 tys. zł i był niższy od osiągniętego w I półroczu 2015 r., który kształtował się na poziomie 9 244 tys. zł.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w I półroczu 2016 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 1 670 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 7 356 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2016 r. wyniósł 3,6% w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2015 r. w wysokości 11,0%.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

a. Przychody

W I półroczu 2016 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody osiągnięte w prezentowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższa tabela:

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	39 346	52 971
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 527	13 755
3. Pozostałe przychody operacyjne	598	1 000
4. Przychody z operacji finansowych	431	339
Razem	46 902	68 065

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w I półroczu 2016 r. wyniosły 45 873 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w I półroczu 2015 r. w kwocie 66 726 tys. zł oznacza zmniejszenie o 31%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2016 r. wyniosły 45 635 tys. zł i były o 27% niższe niż przychody w analogicznym okresie 2015 r., które wyniosły 62 103 tys. zł.

segmenty branżowe	I półrocze 2016	I półrocze 2015	zmiana
Urządzenia fiskalne	26 255	41 682	-37%
Produkty nefiskalne	9 358	7 577	24%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	3 426	2 863	20%
Towary i materiały	6 596	9 981	-34%
Razem	45 635	62 103	-27%

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I półroczu 2016 r. w stosunku do I półrocza 2015 r. była niższa o 37%. Niższa sprzedaż dotyczyła przede wszystkim kas małych. Dobry wynik osiągnięty w roku poprzednim, 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.

Spadek sprzedaży w segmencie towarów i materiałów związany był ze zdarzeniem jednorazowym polegającym na sprzedaży licencji, które miało miejsce w I kwartale 2015 r.

MICRA METRIPOND KFT

W związku ze sprzedażą przez ELZAB S.A. wszystkich posiadanych udziałów w Spółce MICRA METRIPOND KFT w dniu 01.09.2015 r. Spółka nie podlega konsolidacji w 2016 r.

W I półroczu 2015 r. zrealizowane przez węgierską spółkę przychody ze sprzedaży wyniosły 5 841 tys. zł natomiast wynik brutto na sprzedaży wyniósł 2 212 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT kontynuuje sprzedaż urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczy usługi serwisowe w zakresie

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest nadal dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A.

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 urzędów fiskalnych. Oferta Spółki obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2016 r. wyniosły 858 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2015 r. kiedy to wynosiły 1 171 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 37% w porównaniu do osiągniętej w wysokości 34,5% w I półroczu 2015 r.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W I półroczu 2016 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 3 414 tys. zł, co stanowi 7,4% wartości sprzedaży ogółem.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2016	Za okres od 01.01 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	42 459	57 728
% udział w sprzedaży ogółem	92,6%	86,5%
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	3 414	8 998
% udział w sprzedaży ogółem	7,4%	13,5%
Razem	45 873	66 726

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w I półroczu 2016 r. wyniosła 6,7% sprzedaży ogółem.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 42% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim i włoskim.

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 598 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z dzierżawy powierzchni w wysokości 494 tys. zł,
- korekta podatku od nieruchomości w wysokości 51 tys. zł,
- sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 25 tys. zł

Pozostałe przychody finansowe wyniosły 431 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z tytułu odsetek w kwocie 300 tys. zł,
- zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 95 tys. zł
- odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 9 tys. zł.

W I półroczu 2016 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

b. Koszty

w I półroczu 2016 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2015 r.
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	26 108	31 587
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 513	12 242
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	10 165	12 341
4. Pozostałe koszty operacyjne	237	559
5. Koszty finansowe	893	477
6. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	1 507	1 615
Razem	44 423	58 821

Koszt własny sprzedaży

W I półroczu 2016 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, zmniejszyły się ok 17% w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Na poziom kosztów wytworzenia oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów wpłynęły głównie następujące czynniki:

- poziom osiągniętej sprzedaży i struktura asortymentowa sprzedaży,
- niższy poziom zmiennych składników kosztów uzależniony od poziomu sprzedaży,
- w I półroczu 2015 r. konsolidacji podlegały wyniki spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT, których nie ma w bieżącym okresie w związku ze sprzedażą spółki w ubiegłym roku.

Koszty ogólne i koszty sprzedaży łącznie w I półroczu 2016 r. ukształtowały się na poziomie 10 165 tys. zł i były niższe od poniesionych w I półroczu 2015 r. o 17,6%. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 15 tys. zł, wpływający na zwiększenie kosztów sprzedaży w I półroczu 2016 r. oraz w wysokości 86 tys. zł w I półroczu 2015 r., wpływający na zwiększenie kosztów sprzedaży, łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 17,2 % niższym niż w I półroczu 2015 r. W ubiegłym roku ponoszono wyższe koszty z tytułu powiązania części wynagrodzenia z wynikami Spółki oraz wyższe wydatki marketingowe ponoszone na sprzedaż na rynku krajowym.

Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie niższym o 8,7% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to związane z wypłatą wyższych premii od wyników w I półroczu 2015 r. Zmniejszenie kosztów sprzedaży o 28% (po eliminacji skutków aktualizacji należności) wynika głównie z poziomu wydatków na działania marketingowe na rynku krajowym poniesionych w I półroczu 2015 r.

Poniesione w I półroczu 2016 r. koszty rodzajowe w wysokości 36 183 tys. zł były niższe o 17,3% w porównaniu do I półrocza 2015 r. Największe pozycje kosztowe stanowią koszty zużycia materiałów i energii, koszty wynagrodzeń z narzutami oraz koszty usług obcych.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

Zarówno w I półroczu 2016 r. jak i w porównywalnym okresie roku poprzedniego, wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia odpowiednio o 75 tys. zł, w I półroczu 2016 r. oraz o 118 tys. zł. w I półroczu 2015 r.

W I półroczu 2016 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 148 tys. zł, natomiast w I półroczu 2015 r. zwiększył o 335 tys. zł.

W I półroczu 2016 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 15 tys. zł, a w I półroczu 2015 r. skutek z tego tytułu zwiększył koszty sprzedaży o kwotę 86 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 237 tys. zł i były niższe od poniesionych w ubiegłym roku o 322 tys. zł i obejmowały m.in. koszty dzierżawionych powierzchni, koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz darowizny.

Pozostałe koszty finansowe wyniosły 893 tys. zł i obejmowały m.in. odsetki i prowizje od kredytów, odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych.

W I półroczu 2016 r. działalność finansowa obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 507 tys. zł. W I półroczu 2015 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 1 615 tys. zł.

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w I półroczu 2016 r. wyniósł 2 479 tys. zł w porównaniu do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 9 244 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego i odroczonego w wysokości 809 tys. zł, wynik finansowy netto Grupy ELZAB wyniósł 1 670 tys. zł w porównaniu do kwoty 7 356 tys. zł wypracowanej w I półroczu 2015 r. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2016 r. wynosił 3,6% i jest niższy niż osiągnięty w I półroczu 2015 r. w wysokości 11,0%.

c. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2016 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na koniec czerwca 2016 r. występują następujące otwarte pozycje:

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
18-05-2016	HUF/PLN	3 281 220	1,3876	16-08-2016	46	46
29-06-2016	HUF/PLN	9 352 168	1,3948	16-08-2016	131	130
10-06-2016	HUF/PLN	7 453 700	1,397	27-07-2016	104	104
11-04-2016	HUF/PLN	6 632 280	1,369	15-07-2016	89	91
25-04-2016	HUF/PLN	1 704 212	1,4137	27-07-2016	24	24
31-05-2016	PLN/USD	80 533	3,9473	15-07-2016	321	318
30-05-2016	HUF/PLN	2 827 600	1,3991	15-07-2016	40	40
25-05-2016	PLN/USD	5 353	3,9775	08-07-2016	21	21
31-05-2016	PLN/USD	34 593	3,9445	18-07-2016	138	136
razem					914	910

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

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

Na dzień 30.06.2016 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 15 470 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 036 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

d. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

ELZAB S.A. posiada nieruchomość w Suchym Lesie, która jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży.

Pomimo upływu ponad 12 miesięcy od momentu zakwalifikowania nieruchomości jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. ze względu na oferty zakupu, które w opinii zarządu były znacząco poniżej wartości rynkowej nieruchomości. Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży i spełnia wszystkie przesłanki MSSF 5 do dalszej klasyfikacji tego aktywa w tej pozycji. W szczególności intencją Zarządu jest sprzedaż tej nieruchomości i Zarząd aktywnie poszukuje nabywców dla tego aktywa. W I półroczu br. Zarząd ELZAB S.A. przyjął regulamin odnośnie sprzedaży nieruchomości oraz powołał komisję, mającą na celu przygotowanie ogłoszeń, przetargu oraz rekomendację oferty. Informacja o sprzedaży nieruchomości zamieszczona została w prasie o zasięgu ogólnopolskim oraz wyspecjalizowanych serwisach internetowych zajmujących się ogłoszeniami sprzedaży nieruchomości.

W celu zminimalizowania kosztów utrzymania nieruchomości Zarząd wynajmuje powierzchnie użytkowe nieruchomości na podstawie umów krótkoterminowych najmu.

Przychody i koszty związane z najmem tej nieruchomości za 6 miesięcy 2016 roku prezentują się następująco:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości – 243 tys. zł
- koszty utrzymania nieruchomości – 136 tys. zł

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

e. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy kapitałowej

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)	30.06.2016	udział %	31.12.2015	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	89 624	58,97%	89 433	56,51%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	59 057	38,94%	65 660	41,49%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 176	2,09%	3 176	2,01%
RAZEM	151 857	100,00%	158 269	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	73 264	48,18%	79 375	50,15%
Zobowiązania długoterminowe	28 068	18,51%	28 670	18,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 525	33,31%	50 224	31,73%
RAZEM	151 857	100,00%	158 269	100,00%

f. Prace rozwojowe

W I półroczu 2016 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. Opracowanie produktów na kraje wprowadzające fiskalizację.
3. Rozwój rodziny kas k10 poprzez wprowadzenie nowych funkcji, komunikacji bezprzewodowej oraz rozbudowanie oferty o 4 nowe wersje eksportowe.
4. Rozwój rodziny drukarek fiskalnych wykorzystujących zintegrowaną platformę sprzętowo-programową o modele przeznaczone dla większych placówek handlowych.
5. Dostosowanie urządzeń do zmienionych przepisów i wymagań jednostki wydającej dopuszczenie do stosowania oraz rehomologacje oferowanych typów kas.
6. Rozwój oprogramowania rodziny kas Jota, Delta i Mera TE uwzględniający rozszerzenie funkcjonalności oraz integrację z usługami dostarczonymi w technologii przetwarzania w chmurze na rynek europejski oraz opracowanie wymaganych rozwiązań komunikacyjnych.
7. Prace związane z integracją kas rejestrujących marki ELZAB z platformą usług.
8. Rozwój rozwiązań dla integracji kas z płatnościami bezgotówkowym,
9. Dostosowanie produktów na rynek węgierski do zmienionych przepisów technicznych oraz rozwój oferty uwzględniający nowych podatników i inne obszary zastosowań w tym sprzedaż mobilną.
10. Opracowanie kasy nowej generacji przeznaczonej do stosowania w taksówkach.

11. Konsultacje kierunkowe w ramach Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji dotyczące modelu kas fiskalnych on-line na rynku polskim.
12. W latach poprzednich spółka opracowała wraz z partnerem z Grupy konstrukcję mechaniczną samoobsługowego kiosku do nadawania przesyłek, z uwzględnieniem technologii ważenia, rozpoznawania obrazu, przyjmowania płatności gotówkowych i bezgotówkowych oraz zapewnienia bezpieczeństwa systemu. W związku z fiaskiem rozmów z polskim odbiorcą wypracowanego rozwiązania, poszukiwany jest nabywca na opracowaną technologię na rynkach zagranicznych.

g. Gwarancje i poręczenia

W 2014 r. 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 30.06.2016 r. wynosi 0 tys. zł.

Informację o udzieleniu poręczenia Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 3/2014.

Zgodnie z otrzymaną informacją na początku lutego 2016 r. od MICRA METRIPOND KFT, Spółki MICRA METRIPOND KFT i MONTEL Informatika KFT, począwszy od stycznia 2016 r. zakończyły współpracę o dostawie i jednocześnie unieważniono paragraf umowy dotyczący poręczenia przez ELZAB S.A. zobowiązań płatniczych MICRA METRIPOND KFT wobec MONTEL Informatika KFT.

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

h. Stanowisko Zarządu o możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2016 r. Grupy ELZAB.

i. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

Produkty w ofercie handlowej podmiotu dominującego i podmiotów Grupy Kapitałowej ELZAB 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.

Wobec tego w ELZAB S.A. dużą wagę przywiązuje się do właściwego planowania zaopatrzenia w surowce, materiały i podzespoły do produkcji zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów, w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzaną przez dział sprzedaży.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w I półroczu 2016 r. wyniósł około 26%, w porównaniu do I półrocza 2015 r., kiedy to wyniósł około 13 %.

Pięciu największych dostawców stanowi łącznie około 63,5% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Żaden z pozostałych dostawców komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu oraz w kraju nie przekroczył 5% dostaw ogółem.

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.

W ELZAB SOFT Sp. z o.o. największym dostawcą jest ELZAB S.A.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy. Obecnie ELZAB S.A. obsługuje bezpośrednio sprzedaż do dealerów oraz do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A. Od miesiąca lipca 2011, w wyniku sprzedaży marki GLAB przez ELZAB S.A. do ELZAB SOFT Sp. z o.o. prowadzi również sprzedaż urządzeń gitarowych na rynki zagraniczne.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

j. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2016 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.06.2016	1.01 - 31.12.2015	1.01 - 30.06.2015
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,1	34,3	34,3
Wskaźnik rentowność netto %	3,6	9,5	11,0
Rentowność kapitału własnego ROE %	2,2	13,7	9,3
Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,1	7,0	4,7
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,3	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	50,8	49,2	49,9

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01 - 30.06.2016	1.01 - 31.12.2015	1.01 - 30.06.2015
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,2	33,7	33,5
Wskaźnik rentowność netto %	7,0	15,1	12,5
Rentowność kapitału własnego ROE %	4,1	21,1	10,4
Rentowność aktywów ogółem ROA %	2,0	10,7	5,1
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,3	1,3
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	50,1	49,4	50,5

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)*

aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe kosztów* / zobowiązania

6 krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

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

V. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę ELZAB wyniki finansowe.

VI. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie ELZAB nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy ELZAB oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

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 (dwadzieścia pięć milionów) złotych. W ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 mln (dwadzieścia pięć 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 tys. (tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 3 kwietnia 2018 r. Obligacje zostały oznaczone kodem PLELZAB00069.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 92/15 Zarządu BondSpot S.A., na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł.

W dniu 11 czerwca 2015 r. Zarząd spółki ELZAB S.A. otrzymał Uchwałę Nr 96/15 Zarządu BondSpot S.A. na mocy której Zarząd BondSpot S.A. wyznaczył dzień 15 czerwca 2015 r., jako pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst organizowanym przez BondSpot S.A. 25.000 obligacji na okaziciela serii A/2015 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł i jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLELZAB00069”.

W dniu 01.10.2015 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,35 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2015 r.

W dniu 01.04.2016 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 18,05 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 marca 2016 r.

Informację o emisji Obligacji Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 5/2015, 6/2015, 7/2015, 8/2015, 11/2015, 16/2015 oraz 17/2015

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

VIII. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanimi

	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Saldo przychody i koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanymi			
MICRA METRIPOND KFT	973	2	0
COMP S.A.	213	4 538	0
INSOFT Sp. z o.o.	4	37	0
Paytel S.A.	0	4	0
ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	112	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 258	269	292

	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Zobowiązania Grupy ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>	<i>Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy</i>
MICRA METRIPOND KFT	450	0	2	0
COMP S.A.	18	0	6 752	6 368
INSOFT Sp. z o.o.	0	0	16	0
Paytel S.A.	0	0	0	0
ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	-4	0	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 189	15 470	159	0

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 30.06.2016 r. nie wystąpiły.

IX. Informacja o znaczących nowych umowach dla działalności Grupy ELZAB

W I półroczu 2016 r. zostały zawarte następujące umowy:

- Umowy kredytowe**

W dniu 05 maja 2016 r. ELZAB S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. Aneks nr 4 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 06.05.2014 r., na podstawie którego Spółka odnowiła limit kredytowy na kwotę 10 200 tys. zł z dostępem do następujących form finansowania: kredyt obrotowy w rachunku bankowym w PLN, gwarancje bankowe w PLN oraz akredytywy dokumentowe w PLN, USD i HUF. Zobowiązanie kredytowe w postaci kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej na kwotę 10 200 tys. zł przeznaczone będzie na spłatę zobowiązań Spółki wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikających z w/w Umowy Wieloproduktowej. Termin spłaty kredytu obrotowego udostępnionego w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2017r. Termin spłaty gwarancji bankowych i akredytyw udostępnianych w ramach Umowy Wieloproduktowej nastąpi nie później niż 05.05.2018 r. Termin spłaty kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej nastąpi nie później niż 11.05.2018 r.

Oprocentowanie ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę banku, ponadto ustalona została jednorazowa prowizja od kwoty przyznanego kredytu oraz prowizja

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

od kwoty przyznanego kredytu na koniec roku kalendarzowego wg stanu na koniec roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe warunki finansowe Umowy Wieloproduktowej nie uległy zmianie.

Informację odnośnie podwyższenia limitu kredytu Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 8/2016

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 28 czerwca 2016 r. aneks nr 2 do umowy z dnia 6 lipca 2015 r. o kredyt złotowy w Banku MBank S.A. na podstawie którego bank podwyższył limit w rachunku bieżącym do wysokości 6.000 tys. zł. w okresie od 6 lipca 2015 r. do 4 lipca 2017 r. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W dniu 28.06.2016 Spółka ELZAB S.A. zawarła aneks nr 1 do umowy z dnia 29 czerwca 2015 r. o kredyt złotowy w Banku PKO BP. w wysokości 6.000 tys. zł. Zmianie uległ termin spłaty kredytu. Na mocy powyższego aneksu spłata nastąpi nie później niż 28 września 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

- **Umowy 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 począwszy od stycznia 2015 r. do końca 2016 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. Warunki finansowe umowy pożyczek nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Spłata pożyczek miała nastąpić w terminie 6 miesięcy od daty uruchomienia. W dniu 27 lipca 2015 r., 7 sierpnia 2015 r. oraz 16 grudnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy do obu pożyczek odnośnie przedłużenia terminu ich spłaty do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 13 sierpnia 2015 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki Spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., o łącznej wartości 4 000 tys. zł, której celem jest finansowanie bieżącej działalności. Spłata pożyczki miała nastąpić w terminie do dnia 18.08.2016 r.

W czerwcu 2016 r. Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonała spłaty powyższych pożyczek wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 08 czerwca oraz 26 czerwca 2015 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła dwóch pożyczek Spółce PCE Nieruchomości z siedzibą w Warszawie przy ul. Płasy 16 B. na 180 tys. zł oraz na 820 tys. zł. Łączna wartość udzielonych pożyczek wynosi 1 000 tys. zł. Termin spłaty pożyczek nastąpi nie później niż na dzień 10.08.2016 r. oraz 31.12.2016 r. Warunki finansowe umowy

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

pożyczek nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem pożyczek jest weksel in blanco. W dniu 07 sierpnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneks do umowy pożyczki z dnia 08 czerwca przedłużający termin spłaty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2016 r.

- **Umowy objęcia Obligacji**

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 07 maja 2015 r. umowę objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116. Łączna wartość zawartej umowy objęcia obligacji wynosi 15 000 tys. zł

Przedmiotem Umowy było objęcie 150 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. serii Z, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 000 tys. 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 miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

W dniu 06 maja 2016 r. Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 dokonał wykupu 150 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji spółka z o.o. serii Z, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 000 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 06 maja 2016 r. umowę objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji spółka z o.o., której przedmiotem jest objęcie 154 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. serii BB, po cenie emisyjnej 100 tys. zł każda, tj. w łącznej wysokości 15 400 tys. 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 ich Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Emitenta.

Jednocześnie Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 06 maja 2016 r. porozumienie z Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. o potrąceniu wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji serii Z w wysokości 15 455 tys. zł oraz opłacenia obligacji serii BB w wysokości 15 400 tys. zł, w wyniku którego wierzytelności umorzyły się wzajemnie do wysokości wierzytelności niższej, zaś pozostałą kwotę Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. zobowiązany jest zapłacić na rachunek bankowy spółki ELZAB S.A.

Informacje odnośnie obligacji ELZAB S.A. opublikował raportami bieżącymi nr 12/2015 oraz 9/2016

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2016 r. (w tys. PLN)

• **Pozostałe znaczące umowy**

W dniu 09.12.2015 r. ELZAB S.A. zawarł umowę zbycia KNOW HOW do kasy fiskalnej „K10” ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 1 600 tys. zł.

W dniu 24.02.2016 r. ELZAB S.A. zawarł ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, porozumienie w sprawie wzajemnych rozliczeń. Porozumienie dotyczy wierzytelności na kwotę 336 tys. zł oraz wierzytelności wynikającej z umowy o współpracy w zakresie know-how do urządzenia „K10” zawartej w dniu 09.12.2015 r.

W dniu 30.03.2016 r. ELZAB S.A. zawarł dwie umowy zbycia KNOW HOW do kasy fiskalnej „Delta” i „Alfa” ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 1 650 tys. zł.

X. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 10.05.2016 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 2016 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wyniosło netto 82 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W lipcu 2016 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 70,2 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r.

W dniu 12.06.2015 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 2015 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wyniosło netto 85 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W I półroczu 2015 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 72 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.

XI. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością Grupy ELZAB znajduje się w notcie nr 25 do sprawozdania finansowego.

XII. Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych i zmiany w prawie fiskalnym – w szczególności zapowiadane przez Ministerstwo Rozwoju zmiany w organizacji ewidencjonowania podatku od sprzedaży detalicznej przez urządzenia rejestrujące,
- b) regulacje prawne i sytuacja gospodarcza wpływająca na popyt na urządzenia fiskalne eksportowane przez ELZAB (Węgry, Grecja).

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną, w tym na rynku drukarek fiskalnych,
- b) 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.

XIII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana przez ELZAB S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w 2016 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2015 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.

Grupa COMP, wraz ze Spółką ELZAB S.A., nadal rozwija zintegrowaną platformę sprzedaży usług tj. M/platform. M/platform to pierwsza w Polsce platforma internetowa, która w oparciu o sieć kas fiskalnych pozwala usługodawcom oraz punktom handlowym rozwijać biznes. Za pośrednictwem M/platform będzie można realizować takie usługi jak opłacenie rachunków, płatności kartą, wykup ubezpieczenia, doładowanie telefonu, gier, Internetu, płatności telefonem, wypłata gotówki, wzięcie mikropożyczki etc.

W ciągu 2 lat, Spółka ELZAB S.A. liczy na otworzenie się potencjału sprzedażowego związanego z planowanym mechanizmem systemu on-linowych kas fiskalnych. Jednakże zależy to od ostatecznej postaci Rozporządzenia Ministerstwa Finansów, nad którym trwają obecnie prace określające warunki techniczne przyszłej formy fiskalizacji w Polsce.

XIV. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 90 ust.1 pkt. 4 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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2015 roku) sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Spółki.

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

XV. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 90 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 w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. dokonującego przeglądu prezentowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB oraz skróconego sprawozdania jednostkowego ELZAB S.A. za I półrocze 2016 roku, 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 Grupy Kapitałowej oraz Spółki ELZAB S.A. spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 12 sierpnia 2016 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu