

**POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

Zabrze, 17.04.2015 r.

Szanowni Państwo,

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.  
Program emisji obligacji do kwoty 50.000.000 PLN**

Dotyczy: emisji Obligacji serii A

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień **31.12.2014 r.** wysokość Wskaźników Finansowych wynosi:

1. Wskaźnik Obsługi Odsetek: **95,07**; oraz
2. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA: **(-0,08)**,

a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ELZAB za 2014 r., opublikowanym w dniu 13.04.2015 r., którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności.

*Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych*

Grupa ELZAB (tys. zł)	za okres od 01.01.2014-31.12.2014
zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	27 888
amortyzacja	4 056
EBITDA	31 944
odsetki	336
Grupa ELZAB (tys. zł)	wg stanu na 31.12.2014
zadłużenie finansowe, w tym:	17 020
<i>kredyty i pożyczki</i>	15 970
<i>leasing</i>	620
<i>udzielone poręczenie</i>	430
środki pieniężne	19 618
zadłużenie finansowe netto	-2 598

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. 9 Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.

[elzab.pl](http://elzab.pl)