

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QS 1 / 2017

(kwartał)

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

(rodzaj emitenta)

za 1 kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2017-05-15

## ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

ir@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

648000255

270036336

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 036	21 538	4 671	4 945
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71	2 626	17	603
IV. Zysk (strata) brutto	-1 965	1 157	-458	266
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 992	634	-464	146
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 098	2 611	260	599
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 555	-2 038	-369	-468
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	774	-749	183	-172
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	317	-176	75	-40
X. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,37	0,42	0,09	0,10
XI. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,40	0,45	0,09	0,10
XII. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
XIII. Aktywa razem	164 657	167 002	39 020	37 749
XIV. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	29 290	29 575	6 941	6 685
XV. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	57 492	57 463	13 624	12 989
XVI. Kapitał własny	77 875	79 964	18 455	18 075
XVII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 247	5 005
XVIII. Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XIX. Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,83	4,96	1,14	1,12
XXI. Wartość księgową na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,20	5,34	1,23	1,21
XXII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	1 kwartał 2017	1 kwartał 2016	1 kwartał 2017	1 kwartał 2016
XXIII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 711	21 418	4 596	4 917
XXIV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	528	2 631	123	604
XXV. Zysk (strata) brutto	-501	2 343	-117	538
XXVI. Zysk (strata) netto	-630	1 820	-147	418
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 396	2 564	331	589

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 865	-1 987	-442	-456
XXIX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	774	-749	183	-172
XXX. Przepływy pieniężne netto, razem	305	-172	72	-39
XXXI. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	0,79	0,11	0,18
XXXII. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,51	0,85	0,12	0,20
XXXIII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
XXXIV. Aktywa razem	167 564	168 430	39 709	38 072
XXXV. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 654	28 910	6 790	6 535
XXXVI. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 673	56 653	13 430	12 806
XXXVII. Kapitał własny	82 237	82 867	19 488	18 731
XXXVIII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 247	5 005
XXXIX. Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XL. Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
XLI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,10	5,14	1,21	1,16
XLII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,50	5,54	1,30	1,25

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Grupa ELZAB część finansowa SA Qr I 2017.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB
ELZAB część finansowa SA Qr I 2017.pdf	Sprawozdanie finansowe ELZAB
informacja SA Qr I_2017.pdf	Informacja dodatkowa do QS za I kwartał 2017

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-05-15	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	
2017-05-15	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>97 721</b>	<b>98 593</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	23 324	23 510
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 156	3 176
3. Wartość firmy	55	55
4. Wartości niematerialne	14 116	13 493
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	55 302	56 412
6. Udziały w pozostałych jednostkach	206	206
7. Długoterminowe aktywa finansowe	636	665
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	876	1 025
9. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	50	51
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>66 936</b>	<b>68 409</b>
1. Zapasy	17 500	15 880
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	30 524	34 791
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	745	13
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 886	16 761
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 281	964
<b>Aktywa razem</b>	<b>164 657</b>	<b>167 002</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>77 875</b>	<b>79 964</b>
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	33 963
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	22	-3
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	9 519	11 511
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	11 511	2 896
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	-1 992	8 615
8. Udziały mniejszości	-301	-179
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 290</b>	<b>29 575</b>
1. Rezerwy	695	698
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 255	1 450
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	1 797	1 884
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe	25 000	25 000
6. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	543	543
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 492</b>	<b>57 463</b>
1. Rezerwy	5 352	6 138
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 249	28 408
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	877	882
4. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	430
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 014	20 487
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 118
<b>Pasywa razem</b>	<b>164 657</b>	<b>167 002</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	I kwartał/2017 od 2017-01-01 do 2017- 03-31	I kwartał/2016 od 2016-01-01 do 2016- 03-31
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>20 036</b>	<b>21 538</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>13 829</b>	<b>14 153</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 207</b>	<b>7 385</b>
D. Koszty sprzedaży	3 096	1 797
E. Koszty ogólnego zarządu	3 224	3 185
<b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-113</b>	<b>2 403</b>
G. Pozostałe przychody	311	330
H. Pozostałe koszty	127	107
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>71</b>	<b>2 626</b>
J. Przychody finansowe	149	395
K. Koszty finansowe	1 075	684
L. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-1 110	-1 180
<b>M. Zysk/strata brutto (I+J-K+L)</b>	<b>-1 965</b>	<b>1 157</b>
N. Podatek dochodowy	149	525
<b>O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (M-N)</b>	<b>-2 114</b>	<b>632</b>
P. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>R. Zysk/strata netto (O+P)</b>	<b>-2 114</b>	<b>632</b>
Przypadający/a na:		
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-1 992</b>	<b>634</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>-122</b>	<b>-2</b>
<b>S. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
Które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	25	0
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	25	0
<b>T. Dochody całkowite razem(S+T)</b>	<b>-2 089</b>	<b>632</b>
Przypadający/a na:		
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-1 967</b>	<b>634</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>-122</b>	<b>-2</b>
<b>Zysk/strata netto zrealizowany</b>	<b>5 989</b>	<b>6 769</b>

Zanualizowany zysk/strata na jedną akcję:		
- zanualizowany zysk netto/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>5 989</b>	<b>8 615</b>
- liczba wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
- liczba akcji bez akcji własnych	14 963 295	14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)	0,37	0,53
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)	0,40	0,58
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,00	0,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>I kwartał/2016 od 2016-01-01 do 2016- 03-31</b>	<b>I kwartał/2016 od 2016-01-01 do 2016- 03-31</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	-1 992	634
Korekty o pozycje:	3 090	1 977
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	1 110	1 180
Udziały mniejszości	-122	-2
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 074	1 211
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	37	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	325	276
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-38	-20
Zmiana stanu rezerw	-716	-1 869
Zmiana stanu zapasów	-1 617	775
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	4 829	168
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-79	31
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	149	525
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 862	-298
Inne korekty	0	0
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 098</b>	<b>2 611</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	57	25
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 408	2 063
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych i pozostałych	204	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 555</b>	<b>-2 038</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 841	344
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Inne	0	0
Splata kredytów i pożyczek	166	227
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	215	208
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	686	658
Inne	0	0
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>774</b>	<b>-749</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>317</b>	<b>-176</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>964</b>	<b>954</b>
<b>Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>1 281</b>	<b>778</b>
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>	<b>413</b>	<b>585</b>

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

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2017	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	-3	11 511	11 511		80 143	-179	79 964
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przeksztalceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	-3	11 511	11 511	0	80 143	-179	79 964
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	25	-1 992	0	-1 992	-1 967	-122	-2 089
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							25	0			25		25
Zysk/ strata za rok obrotowy								-1 992		-1 992	-1 992	-122	-2 114
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2017	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	22	9 519	11 511	-1 992	78 176	-301	77 875

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	0	19 541	19 541		79 312	63	79 375
Zmiany zasad polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przeksztalceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	0	19 541	19 541	0	79 312	63	79 375
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	8 849	15	-3	-249	-8 864	8 615	8 612	-234	8 378
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych	0	0	0	0	0	15	0	-15	-15	0	0	0	0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	0	8 849	0	0	-8 849	-8 849	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	0	-3		-3
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	8 615	0	8 615	8 615	-234	8 381
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	-7 781	-7 781	0	-7 781	-8	-7 789
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidendy								-7 781	-7 781		-7 781		-7 781
Sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8	-8
Saldo na dzień 31.12.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	-3	11 511	2 896	8 615	80 143	-179	79 964

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	0	19 541	19 541		79 312	63	79 375
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przeksztalceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	0	19 541	19 541	0	79 312	63	79 375
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	15	0	0	619	-15	634	634	-2	632
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych					15	0	0	-15	-15	0	0	0	0
Zysk/ strata za rok obrotowy					0	0	0	634	0	634	634	-2	632
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.03.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 565	549	0	20 160	19 526	634	79 946	61	80 007

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>101 037</b>	<b>100 888</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	23 234	23 413
2. Nieruchomości inwestycyjne	3 156	3 176
3. Wartości niematerialne	11 889	11 297
4. Długoterminowe aktywa finansowe	61 827	61 942
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	891	1 020
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	40	40
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>66 527</b>	<b>67 542</b>
1. Zapasy	16 898	15 406
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	30 473	34 515
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	745	0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 246	16 761
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 165	860
<b>Aktywa razem</b>	<b>167 564</b>	<b>168 430</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.03.2017</b>	<b>Na dzień 31.12.2016</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>82 237</b>	<b>82 867</b>
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	33 963
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	13 602	14 232
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	14 232	4 156
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	-630	10 076
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 654</b>	<b>28 910</b>
1. Rezerwy	695	698
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	619	785
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	1 797	1 884
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe	25 000	25 000
6. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	543	543
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>56 673</b>	<b>56 653</b>
1. Rezerwy	5 346	6 128
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 249	28 408
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	877	882
4. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	430
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	20 201	19 687
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	1 118
<b>Pasywa razem</b>	<b>167 564</b>	<b>168 430</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>I kwartał/2017 od 2017-01-01 do 2017-03-31</b>	<b>I kwartał/2016 od 2016-01-01 do 2016-03-31</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	19 711	21 418
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	13 499	14 024
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 212</b>	<b>7 394</b>
D. Koszty sprzedaży	2 814	1 707
E. Koszty ogólnego zarządu	3 054	3 279
<b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>344</b>	<b>2 408</b>
G. Pozostałe przychody	317	335
H. Pozostałe koszty	133	112
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>528</b>	<b>2 631</b>
J. Przychody finansowe	367	396
K. Koszty finansowe	1 396	684
<b>L. Zysk/strata brutto (I+J-K)</b>	<b>-501</b>	<b>2 343</b>
M. Podatek dochodowy	129	523
<b>N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>-630</b>	<b>1 820</b>
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>P. Zysk/strata netto (N+O)</b>	<b>-630</b>	<b>1 820</b>
R. Pozostałe dochody całkowite	0	0
<i>Które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>S. Dochody całkowite razem (P+R)</b>	<b>-630</b>	<b>1 820</b>
<b>Zysk/strata netto zannualizowany</b>	<b>7 626</b>	<b>12 756</b>

<b>Zysk na jedną akcję:</b>		
-zannualizowany zysk/strata netto	<b>7 626</b>	<b>12 756</b>
-liczba akcji wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
-liczba akcji bez akcji własnych	14 963 295	14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)	0,47	0,79
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)	0,51	0,85
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,00	0,00



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>I kwartał/2017 od 2017-01-01 do 2017-03-31</b>	<b>I kwartał/2016 od 2016-01-01 do 2016-03-31</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	-630	1 820
Korekty o pozycje:	2 026	744
Amortyzacja środków trwałych	629	660
Amortyzacja wartości niematerialnych	418	547
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	330	276
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-38	-20
Zmiana stanu rezerw	-711	-1 871
Zmiana stanu zapasów	-1 492	782
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	4 522	67
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	101	78
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	129	523
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 862	-298
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 396</b>	<b>2 564</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	57	25
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	1
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Spłaty udzielonych pożyczek	0	50
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 354	2 063
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych i pozostałych	204	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	364	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 865</b>	<b>-1 987</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 841	344
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	166	227
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	215	208
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	686	658
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>774</b>	<b>-749</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>305</b>	<b>-172</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>860</b>	<b>942</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>1 165</b>	<b>770</b>
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>	<b>413</b>	<b>585</b>

Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwe

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232		82 867
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0			0
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232	0	82 867
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	0	0	0	-630	0	-630	-630
Zysk/ strata za rok obrotowy							-630	0	-630	-630
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2017</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	13 602	14 232	-630	82 237

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801		80 572
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	0	8 849	15	1 212	-8 864	10 076	10 076
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					8 849		-8 849	-8 849		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych						15	-15	-15		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							10 076		10 076	10 076
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	0	0	0	0	-7 781	-7 781	0	-7 781
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidendy							-7 781	-7 781		-7 781
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	4 156	10 076	82 867

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801		80 572
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0			0
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	0	15	0	1 805	-15	1 820	1 820
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych					15		-15	-15		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							1 820	0	1 820	1 820
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na dzień 31.03.2016</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 565	549	22 606	20 786	1 820	82 392

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy ELZAB

za I kwartał 2017 r.

**ELZAB** 1969

## 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 .....	4
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 .....	9
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A. ....	10
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych .....	11
6.	Instrumenty finansowe .....	12
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB .....	13
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	13
10.	Wartość firmy z konsolidacji .....	14
11.	Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności .....	14
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne .....	15
13.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe .....	15
14.	Nieruchomości inwestycyjne .....	15
15.	Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe .....	16
16.	Zdarzenia po dacie bilansu .....	16
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A. ....	17
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie .....	17
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	17
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	17
4.	Akcje własne .....	18
5.	Wyplata dywidendy .....	18
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	19
VIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz .....	20
IX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	20
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 .....	21
XII.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym .....	21

## **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](http://www.elzab.com.pl)

Audytora: 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 wchodziłi:  
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 Prezydium Rady Nadzorczej zostali powołani:  
Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jarosław Wilk – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Andrzej Wawer – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Pulwarski – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Należyty – Członek Rady Nadzorczej

W I kwartale 2017 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 3. Skład Grupy ELZAB

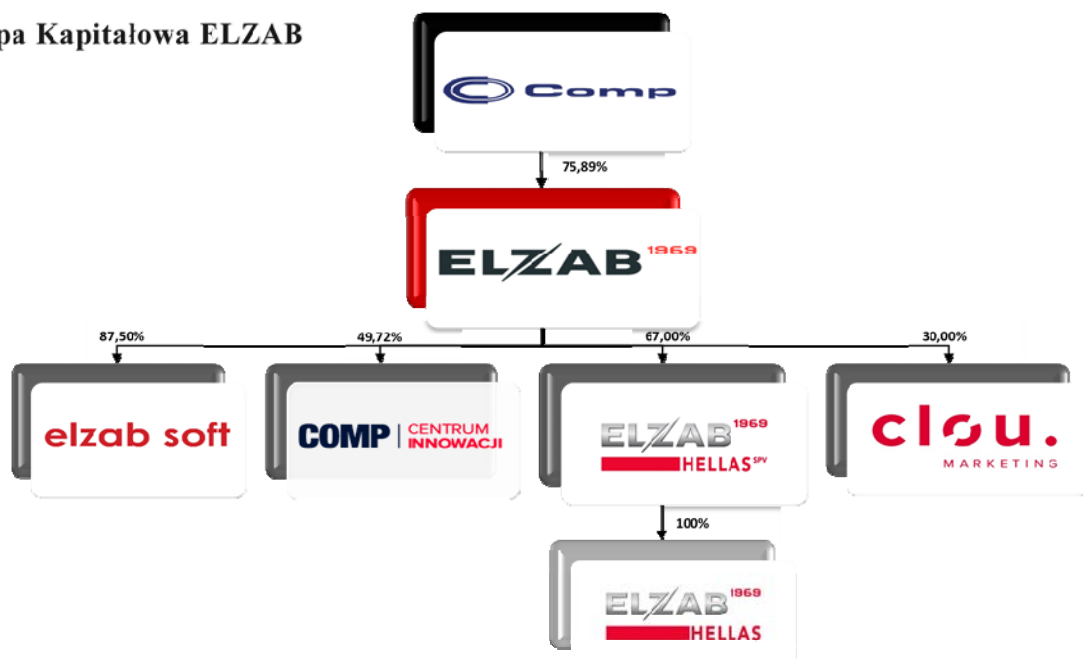
Wg stanu na 31.03.2017 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 67% w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada MONEA V Sp. z o.o.,
- ELZAB HELLAS AE (spółka akcyjna) – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – 100% w kapitale Spółki i na WZ,
- COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, wyceniany metodą praw własności, udział ELZAB S.A. – 49,72 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiada COMP S.A., podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.
- Clou Sp. z o.o. w Warszawie – podmiot pozostały, udział ELZAB S.A. – 30 % w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część udziałów posiadają spółki z Grupy COMP.

W I kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy ELZAB.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 31.03.2017 r.

#### Grupa Kapitałowa ELZAB



## II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za I kwartał 2017 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

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2017 r. (w tys. zł)

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 2017 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 ELZAB HELLAS AE z siedzibą w Grecji jest waluta Unii Europejskiej (EUR).

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 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.03.2017 r. i 31.12.2016 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. i za porównywalny okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. i za porównywalny okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r., za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz 01.01.2016 r. do 31.03.2016 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 2017 r. i za porównywalny okres I kwartału 2016 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 17.03.2017 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2016 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2016 r. które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia.

### III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 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 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 036	21 538	4 671	4 945
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71	2 626	17	603
Zysk (strata) brutto	-1 965	1 157	-458	266
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 992	634	-464	146
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 098	2 611	260	599
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 555	-2 038	-369	-468
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	774	-749	183	-172
Przepływy pieniężne netto, razem	317	-176	75	-40
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,37	0,42	0,09	0,10
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	0,40	0,45	0,09	0,10
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	164 657	167 002	39 020	37 749
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	29 290	29 575	6 941	6 685
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	57 492	57 463	13 624	12 989
Kapitał własny	77 875	79 964	18 455	18 075
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 247	5 005
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)	4,83	4,96	1,14	1,12
Wartość księgowa na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,20	5,34	1,23	1,21

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 711	21 418	4 596	4 917
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	528	2 631	123	604
Zysk (strata) brutto	-501	2 343	-117	538
Zysk (strata) netto	-630	1 820	-147	418
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 396	2 564	331	589
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 865	-1 987	-442	-456
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	774	-749	183	-172
Przepływy pieniężne netto, razem	305	-172	72	-39
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	0,79	0,11	0,18
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,51	0,85	0,12	0,20
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	167 564	168 430	39 709	38 072
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 654	28 910	6 790	6 535
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 673	56 653	13 430	12 806
Kapitał własny	82 237	82 867	19 488	18 731
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 247	5 005
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)	5,10	5,14	1,21	1,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,50	5,54	1,30	1,25

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2017 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2017 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2017 r. – 4,2198
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2016 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2016 r. – 4,4240
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.03.2016 r. a także przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2016 r. – 4,2684
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2017 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2017 r. – 4,2891



## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2017 r. (w tys. zł)

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do marca 2016 r. – 4,3559.

### 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 2017 r. wyniosły 19 711 tys. zł i były o 8% niższe od przychodów w analogicznym okresie 2016 r., które wynosiły 21 418 tys. zł.

segmenty branżowe	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.	zmiana
Urządzenia fiskalne	11 693	12 063	97%
Produkty nefiskalne	3 542	3 190	111%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	1 395	3 323	42%
Towary i materiały	3 081	2 842	108%
<b>Razem</b>	<b>19 711</b>	<b>21 418</b>	<b>92%</b>

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I kwartale 2017 r. w stosunku do I kwartału 2016 r. była niższa o 3%. Niższa sprzedaż dotyczyła przede wszystkim segmentu kas średnich i dużych.

#### 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 2017 r. wyniosły 386 tys. zł i były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2016 r., które wynosiły 464 tys. zł.

#### ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W I kwartale 2017 r. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 23 tys. zł.

#### ELZAB HELLAS A.E.

Spółka ELZAB HELLAS AE to dystrybutor urządzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I kwartale 2017 r. wyniosły 323 tys. zł. Zarówno ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. i ELZAB HELLAS AE nie były konsolidowane w I kwartale 2016 r.

#### GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w I kwartale 2017 r. wyniosła 20 036 tys. zł i była około 7% niższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2016 r. Na niższy poziom przychodów w I kwartale 2017 r. w porównaniu do I kwartału 2016 r. miała wpływ głównie mniejsza sprzedaż urządzeń fiskalnych i jednorazowy przychód z tytułu sprzedaży licencji w I kwartale 2016 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w I kwartale 2017 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 6 207 tys. zł, osiągając rentowność w wysokości 31%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w I kwartale 2016 r., która wynosiła 34%.

Wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę ELZAB miała struktura i poziom sprzedaży, który ma bezpośrednie przełożenie na uzyskiwaną marżę.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w I kwartale 2017 r. osiągnęła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 113 tys. zł. W porównywalnym okresie I kwartału 2016 r. zysk netto ze sprzedaży wyniósł 2 403 tys. zł.

W I kwartale 2017 r., łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 6 341 tys. zł i były wyższe o 27% od poniesionych w I kwartale 2016 r.

W I kwartale 2017 r. poniesiono o 72% wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności) w porównaniu do I kwartału 2016 r. W I kwartale 2017 r. skutek aktualizacji i spisania należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 21 tys. zł, natomiast w porównywalnym kwartale ubiegłego roku wyniósł 14 tys. zł i również wpłynął na poprawę wyniku.

W I kwartale 2017 r. koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do I kwartału 2016 r. i wyniosły 3 224 tys. zł w porównaniu do 3 185 tys. zł.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 184 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości. W I kwartale 2016 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 223 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2017 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 71 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 626 tys. zł.

W I kwartale 2017 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 926 tys. zł. W okresie porównawczym odnotowano również ujemne saldo, które wynosiło 289 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom oraz odsetki od objętych obligacji i udzielonych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności. Koszty finansowe obejmują koszty finansowania spółki oraz ujemne różnice kursowe.

W I kwartale 2017 r. działalność finansowa Grupy ELZAB obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 110 tys. zł. W I kwartale 2016 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wyniósł 1 180 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w I kwartale 2017 r. stratę brutto w wysokości 1 965 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w I kwartale 2016 r. w wysokości 1 157 tys. zł.

## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF

I kwartał 2017 r. (w tys. zł)

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w I kwartale 2017 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 2 114 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w I kwartale 2016 r. w wysokości 632 tys. zł.

### 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Grupa ELZAB	1.01 - 31.03.2017	1.01 - 31.03.2016
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	30,98	34,29
2	Wskaźnik rentowność netto %	-10,55	2,93
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-2,68	0,79
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-1,27	0,40
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,32	1,54
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,98	1,05
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,41	49,39

	ELZAB S.A.	1.01 - 31.03.2017	1.01 - 31.03.2016
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,52	34,52
2	Wskaźnik rentowność netto %	-3,20	8,50
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	-0,76	2,23
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,38	1,14
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,33	1,53
6	Wskaźnik wysokiej płynności	0,99	1,05
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,86	48,83

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 osiągnęte z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów i towarów 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 2017 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 2017 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
I kwartał 2017 r. (w tys. zł)

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.	84%	16%	100%
- przychody	16 630	3 081	19 711
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	92%	8%	100%
- przychody	356	30	386
Grupa ELZAB HELLAS	8%	92%	100%
- przychody	29	317	346
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	84%	16%	100%
- przychody	16 745	3 291	20 036
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2017 r.</b>	<b>5 647</b>	<b>560</b>	<b>6 207</b>

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.	87%	13%	100%
- przychody	18 576	2 842	21 418
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	90%	10%	100%
- przychody	417	47	464
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	87%	13%	100%
- przychody	18 740	2 798	21 538
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I kwartale 2016 r.</b>	<b>7 185</b>	<b>200</b>	<b>7 385</b>

ELZAB S.A. w I kwartale 2017 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznań.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach I kwartału 2017 r. i I kwartału 2016 r. według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

<i>w tys. zł</i>	I kwartał 2017	% udział	I kwartał 2016	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	18 747	93,57%	19 843	92,13%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 289	6,43%	1 695	7,87%
<b>Razem</b>	<b>20 036</b>	<b>100,0%</b>	<b>21 538</b>	<b>100,0%</b>

#### 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 kosmetyologiczne.
  - 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 zapewnieniu 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. oraz w podmiotach zależnych w I kwartale 2017 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 2017 r. uległ zmniejszeniu o 27 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2016 r. i wynosi 1 072 tys. zł na koniec I kwartału 2017 r.
2. W I kwartale 2017 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została zwiększona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 117 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	695	698	-3
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	396	406	-10
Rezerwa na premię kwartalną/ roczną	1 500	1 250	250
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	34	75	-41
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	884	1 865	-981
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 428	2 463	-35
Pozostałe	144	154	-10
<b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>6 081</b>	<b>6 911</b>	<b>-830</b>

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

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 31.12.2016 r. uległ zwiększeniu o 14 tys. zł i na koniec I kwartału 2017 r. wyniósł 761 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 31.03.2017 r. wynosił 1 637 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.12.2016	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	132	133	-1
wycena nieruchomości w Suchym Lesie	457	462	-5
niewykorzystane urlopy	76	76	0
zarachowane koszty	314	274	40
różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	8	17	-9
fundusz promocyjno-reklamowy	182	354	-172
fundusz gwarancyjny	461	402	59
zawieszona marża na zapasach	7	11	-4
odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	0	43	-43
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 637</b>	<b>1 772</b>	<b>-135</b>

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
I kwartał 2017 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 31.03.2017 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 31.03.2017 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 637
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	761
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	876
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

## 6. Instrumenty finansowe

Na 31.03.2017 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	23-02-2017	FX FORWARD	PLN/USD	63 546	4,0941	07-04-2017	251	260
2	31-03-2017	FX FORWARD	PLN/USD	34 593	3,9591	15-05-2017	137	137
3	27-02-2017	FX FORWARD	PLN/USD	33 118	4,083	11-04-2017	131	135
4	16-03-2017	FX FORWARD	PLN/USD	6 281	4,0179	28-04-2017	26	25
						<b>RAZEM</b>	<b>544</b>	<b>557</b>

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

Na dzień 31.03.2017 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 15 823 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 699 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>Saldo przychody/koszty finansowe</i>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	71	228	
GRUPA HELLAS	90	24	4
MICRA METRIPOND KFT	232	2	
COMP S.A.	94	2 234	
INSOFT Sp. z o.o.	0	17	
Paytel S.A.	14	1	
CLOU Sp. z o.o.	30	253	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	96	0	116

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych/zaliczki przekazane</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>
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	506			94
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.			1 926	25
ELZAB HELLAS AE	136		338	3
MICRA METRIPOND KFT	665			
COMP S.A.	56			9 810
INSOFT Sp. z o.o.				14
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 389	15 823		
CLOU Sp. z o.o.	37			
JNJ Limited	10 444			

Powyższe tabele obejmują obroty za 3 miesiące 2017 r. oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31.03.2017 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.03.2017 r. wyniosły 168 tys. zł. Zrealizowana marża na zapasach wpłynęła nieznacznie na poprawę wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za I kwartał 2017 r. o 17 tys. zł.

### **Istotne umowy zawarte z podmiotami powiązanymi**

Prezentowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2016 r., które zawiera niezbędne informacje i ujawnienia odnośnie istotnych umów w działalności Spółki.

W bieżącym sprawozdaniu zaprezentowane zostały jedynie istotne umowy zawarte w okresie od 01.01.2017 r. do dnia publikacji raportu za I kwartał 2017 roku.

W dniu 04.05.2017 r., Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w (02-230) Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 dokonał wykupu 154 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. serii BB, po cenie emisyjnej 100 tys. zł (sto tysięcy złotych) każda, tj. w łącznej wysokości 15 400 tys. zł (piętnaście milionów czterysta tysięcy złotych).

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 04.05.2017 r. umowę objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w (02-230) Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 o łącznej wartości 15 800 tys. złotych (piętnaście milionów osiemset tysięcy złotych). Przedmiotem umowy jest objęcie 158 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji spółka z o.o. serii C, po cenie emisyjnej 100 tys. zł (sto tysięcy złotych) każda. 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.

ELZAB S.A. zawarł w dniu 04.05.2017 r. ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji serii BB w wysokości 15 869 tys. zł oraz opłacenia obligacji serii C w wysokości 15 800 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 raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 07.05.2015 r., 9/2016 z dnia 06.05.2016 r. oraz 4/2017 z dnia 04.05.2017 r.

### **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 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.03.2017 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

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 31.03.2017 r. 55 tys. zł

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2016 r.

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 1 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.03.2017 r. 0 tys. zł

ELZAB HELLAS AE – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca września 2016 r.

Wartość firmy nie występuje, w związku z powołaniem spółki.

W stosunku do końca 2016 r. wartość netto firmy z konsolidacji spółek 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 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Koszt	Skumulowany udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Na dzień 31.03.2017
			Wartość netto
COMP Centrum Innowacji Sp. z o.o.	58 641	-3 339	55 302
<b>Inwestycje w spółki stowarzyszone razem</b>	<b>58 641</b>	<b>-3 339</b>	<b>55 302</b>

Grupa Comp Centrum Innowacji	Stan na 31.03.2017
Aktywa obrotowe	43 576
Aktywa trwałe	151 288
Zobowiązania krótkoterminowe	76 165
Zobowiązania długoterminowe	1 540

Grupa Comp Centrum Innowacji	Za okres od 01.01.2017-31.03.2017
Przychody	2 044
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 351
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu)	0
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-1 351
Pozostałe całkowite dochody za okres	-881
Całkowite dochody razem za okres	-2 232
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	0

Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na początek okresu (A)	56 412
Zmiana kapitałów własnych Grupy Comp Centrum Innowacji za I kwartał 2017 r.	-2 232
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Comp Centrum Innowacji I kwartał 2017 r.	49,72%
Kapitały własne Grupy Comp Centrum Innowacji przypadające na Grupę ELZAB I kwartał 2017 r. (B)	-1 110
Wartość bilansowa udziałów Grupy w COMP CENTRUM INNOWACJI na koniec okresu (A+B)	55 302



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

### Udzielone pożyczki

W I kwartale 2017 r. ELZAB S.A. udzielił następujących pożyczek:

pożyczkobiorca	kwota udzielonej pożyczki	data zawarcia umowy	termin spłaty	oprocentowanie
ELZAB HELLAS SPV SP. Z O.O.	22 tys. zł	10.02.2017	13.02.2018	Wibor + marża
ELZAB HELLAS SA	30 tys. euro	06.02.2017	06.02.2018	Euribor + marża
ELZAB HELLAS SA	50 tys. euro	27.03.2017	27.03.2018	Euribor + marża

### Poręczenia

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek oraz nie udzieliły poręczeń i gwarancji wg stanu na 31.03.2017 r..

## 13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.12.2016
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 052</b>	<b>3 334</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 255	1 450
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	1 797	1 884
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 126</b>	<b>29 290</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 249	28 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	877	882

Kredyty bankowe, wg stanu na 31.03.2017 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki STRIPPIT INC – kwota pozostała do spłaty wynosi 286 tys. zł,
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.03.2017	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	9 884	116
Millennium S.A.	8 000	7 900	100
Mbank S.A.	6 000	5 872	128
BZ WBK S.A.	6 000	5 931	69
<b>razem</b>	<b>30 000</b>	<b>29 587</b>	<b>413</b>

Pożyczki, wg stanu na 31.03.2017 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 995 tys. zł,
- pożyczka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. od MONEA V Sp. z o.o. – kwota 636 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 2 674 tys. zł.

W dniu 27.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A. aneks nr 2 na limit kredytu w rachunku bieżącym do 8 000 tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Kredyt został udzielony do 28.02.2018 r.

## 14. Nieruchomości inwestycyjne

W 2016 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości w Suchym Lesie z pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" do pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

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

## **15. Zobowiązania i aktywa warunkowe i pozabilansowe**

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.03.2017 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 i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 305 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł
  
- wg stanu na 31.12.2016 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 i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów oraz z Millennium Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodu. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 245 tys. zł
- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) wg stanu na 31.03.2017 r. oraz na 31.12.2016 r. wynosiła 0 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

Zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 150 tys. euro udzielonej przez ELZAB S.A. osobie fizycznej jest zastaw rejestrowy na przysługujących tej osobie wszystkich udziałach MONEA V Sp. z o. o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro, oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o. osobie fizycznej, a także zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 33% kapitału zakładowego ELZAB HELLAS SPV Sp. o.o., jakie MONEA V Sp. z o.o. posiada w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 300 tys. euro.

## **16. Zdarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

## 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 31.03.2017 r., oraz 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
<b>OGÓLEM</b>	<b>16 100 580</b>	<b>36 470</b>	<b>16 137 050</b>	<b>16 282 930</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*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; pośrednio - 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 i Rady Nadzorczej

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, 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
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Razem		220

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

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za 2016 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.

Członkowie Zarządu ELZAB SA nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

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

		COMP S.A.
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 811
Krzysztof Morawski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Jarosław Wilk	Sekretarz Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
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 2016 r. nie uległa zmianie.

#### 4. Akcje własne

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

- w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcji własne w celu umorzenia.
- w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki.
- W 2013 r. Spółka 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 nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia skupionych akcji.

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	4,00	2 654	4,11%	4,07%	902	2 686
<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>1 173 755</b>	<b>4,17</b>	<b>4 899</b>	<b>7,27%</b>	<b>7,21%</b>	<b>1 596</b>	<b>4 936</b>

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

#### 5. Wypłata dywidendy

W styczniu 2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dotyczącej wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą wysokość rekomendowanej dywidendy uzależniona jest od aktualnej sytuacji rynkowej, możliwości i potrzeb finansowania rozwoju

Grupy Kapitałowej oraz uwzględnia bezpieczeństwo finansowe Spółki oraz podmiotów z jej Grupy Kapitałowej.

Zarząd ELZAB S.A. rekomenduje przeznaczenie wypracowanego zysku w 2016 r. na kapitał zapasowy, mając na uwadze konieczność dostosowania Spółki (tj. inwestycje w linie produkcyjne i procesy logistyczne) do realizacji zwiększonej produkcji zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju, mówiącym o wdrożeniu nowych urządzeń fiskalnych działających w technologii online.

## **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 zł 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 zł.

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 zł z 20 mln zł do kwoty 25 mln zł. W ramach pierwszej emisji wyemitowano 25.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A/2015, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji w wysokości do 25 mln zł, 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 obligacji na okaziciela serii A/2015 spółki ELZAB S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł 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 25.000 tys. 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 25.000 tys. 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.

W dniu 03.10.2016 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,94 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 23 września 2016 r.

W dniu 03.04.2017 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w wysokości 17,90 zł Obligatariuszom, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 24 marca 2017 r.

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

### **VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz**

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2017 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, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znaczące postępowania.

Pismem z dnia 24.06.2016 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z powzięciem na podstawie dokumentów przekazanych Prezesowi URE przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego, do których sieci Spółka jest w danych miejscach przyłączona uzasadnionego, zdaniem Prezesa URE, podejrzenia naruszenia przez Spółkę w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, co zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy Prawo energetyczne, podlega karze pieniężnej.

W związku z powyższym Spółka złożyła Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia przedstawiające stanowisko Spółki w zaistniałej sprawie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie administracyjne nie zostało zakończone i w związku z powyższym niniejsze sprawozdanie nie zawiera dodatkowych księgowości w tym zakresie.

## **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 2017 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**

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, Czechy).

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.

## **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 2016 r.