

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2016

(rok)

(zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 i ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. - j.t. Dz. U. z 2016, poz. 1639, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową
(rodzaj emitenta)za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
zawierający sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2017-03-17

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

(skrótowa nazwa emitenta)

Informatyka (inf)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

(kod pocztowy)

Zabrze

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

(ulica)

39

(numer)

(032) 272 20 21

(telefon)

272 25 83

(fax)

ir@elzab.com.pl

(e-mail)

www.elzab.com.pl

(www)

648000255

(NIP)

270036336

(REGON)

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (numer 73)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
I. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	2016	2015	2016	2015
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 444	110 112	22 726	26 312
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 704	13 835	3 132	3 306
IV. Zysk (strata) brutto	12 701	19 260	2 903	4 602
V. Zysk (strata) netto	10 076	16 630	2 303	3 974
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 853	-13 867	4 262	-3 254
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 500	-24 650	-1 469	-5 784
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 435	21 025	-2 811	4 934
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-82	-17 492	-19	-4 105
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	1,03	0,14	0,25
XI. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,67	1,11	0,15	0,27
XII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
XIII. Aktywa razem	168 430	159 429	38 072	37 411
XIV. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 910	28 670	6 535	6 728
XV. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 653	50 187	12 806	11 777
XVI. Kapitał własny	82 867	80 572	18 731	18 907
XVII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 005	5 196
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)	5,14	4,99	1,16	1,17
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,54	5,38	1,25	1,26

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
1 Opinia i raport JSF MSSF ZUK Elzab SA.pdf	1. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego
2 Pismo Prezesa 2016.pdf	2. List Prezesa
3 ELZAB sprawozdanie finansowe R2016.pdf	3. Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A.
4 ELZAB Sprawozdanie Zarządu R2016.pdf	4. Sprawozdanie z działalności ELZAB S.A.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-17	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	
2017-03-17	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-17	Zbigniew Stasiuk	Członek Zarządu	
2017-03-17	Janusz Krupa	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-17	Małgorzata Kaczmarek	Główny Księgowy	

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH
„ELZAB” S.A.**

ZABRZE, UL. KRUCZKOWSKIEGO 39

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADAŃ I SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	6
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39 (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 14 marca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁADY
URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach pod numerem KRS 0000095317.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 22.142.962,40 zł i dzielił się na 16.137.050 akcji o wartości nominalnej 1,36 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń fiskalnych oraz sprzedaży pozostałych urządzeń нефiskalnych (w tym oprogramowania systemów sprzedaży).

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 czerwca 2016 roku Pan Jacek Papaj złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 30 czerwca 2016 roku Pana Krzysztofa Urbanowicza na stanowisko Prezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 16.630.242,06 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2015:

- | | |
|-------------------------------------|--------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | – 7.780.913.40 zł, |
| – przeznaczenie na kapitał zapasowy | – 8.849.346,76 zł. |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2016 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 maja 2016 roku wraz z Aneksem nr 1 z dnia 28 lutego 2017, zawartymi pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w dniach od 6 do 16 lutego 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 14 marca 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	99.444	110.112
Koszty działalności operacyjnej	86.396	96.985
Wynik na działalności operacyjnej	13.704	13.835
Zysk (strata) netto	10.076	16.630

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Zapasy	15.406	19.880
Należności z tytułu dostaw i usług	32.260	20.750
Aktywa obrotowe	67.542	65.306
Suma aktywów	168.430	159.429
Kapitał (fundusz) własny	82.867	80.572
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	56.177	50.187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17.859	10.353
Suma zobowiązań i rezerw	85.563	78.857

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
– rentowność sprzedaży	14%	13%
– rentowność netto kapitału własnego	14%	26%
– wskaźnik rotacji majątku	0,59	0,69
– wskaźnik rotacji należności w dniach	97	78
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	60	79
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	75	73

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	51%	49%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	49%	51%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	11.365	15.119
– wskaźnik płynności	1,20	1,30
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,93	0,91

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźników rotacji należności i zapasów w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia Spółki,
- spadek wskaźnika stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności,
- wzrost wskaźnika podwyższonej płynności.

Metodologia wyliczenia wskaźników:

Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na działalności gospodarczej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny minus Zysk netto}}$
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma aktywów}}$
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Należności z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zobowiązań z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zapasów razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{Suma zobowiązań i rezerw}}{\text{Suma aktywów}}$
Pokrycie majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Suma aktywów}}$
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{Aktywa obrotowe minus Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Koszty działalności operacyjnej	Kwota obejmuje Koszt własny + Koszty sprzedaży + Koszty zarządu
Wynik na działalności gospodarczej	Kwota obejmuje wynik przed podatkiem dochodowym i pozycjami nadzwyczajnymi
Zobowiązania krótkoterminowe	Kwota obejmuje całość zobowiązań krótkoterminowych łącznie z rezerwami i RMK biernymi (krótkoterminowymi). Kwota nie obejmuje rozliczeń międzyokresowych przychodów
Suma zobowiązań i rezerw	Kwota obejmuje całość zobowiązań, tj. różnicę pomiędzy sumą pasywów a kapitałem

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 168.430 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 10.076 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 10.076 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.295 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 82 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 22.288 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.125 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach stowarzyszonych w kwocie 58.641 tys. zł.
- udziały i akcje w podmiotach zależnych w kwocie 440 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 206 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 14 marca 2017 roku

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu ELZAB S.A. przedstawiam zaudytowany raport roczny prezentujący informacje o najważniejszych dokonaniach Spółki ELZAB S.A. w 2016 roku, jak również możliwe perspektywy rozwoju na kolejne lata. Rok 2016 był okresem umacniania pozycji rynkowej Spółki oraz wyznaczenia nowych kierunków na najbliższe lata, dzięki którym będziemy kontynuować dynamiczne budowanie wartości dla Akcjonariuszy.

Mimo braku regulacji prawnych, dotyczących nowych grup podatników objętych obowiązkiem rejestrowania obrotu z zastosowaniem urzędzeń fiskalnych, osiągnięte wyniki działalności Spółki ELZAB S.A. w 2016 r. należy uznać za satysfakcjonujące. Przychody ze sprzedaży wyniosły 99 444 tys. zł, natomiast wypracowany zysk netto osiągnięty został na poziomie 10 076 tys. zł.

Warto wspomnieć, że w minionym roku wystąpiło wiele istotnych wydarzeń dla naszej Spółki w tym:

- ELZAB S.A. poniósł nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych oraz na wartości niematerialne w tym m.in. nakłady na modernizację budynków i budowli, modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych oraz na przyrządy i narzędzia dla produkcji.
- Spółka przeznaczyła także części swojego zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 7 781 tys. zł na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,52 zł, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 września 2016 r.
- W 2015 roku Spółka ELZAB S.A. wyemitowała 3-letnie obligacje serii A/2015 o wartości 25 mln zł w ramach 5-letniego programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł. Planowany wykup obligacji przewidziany jest na rok 2018. Wypłata odsetek Obligatariuszom następuje dwa razy w roku.
- W minionym roku Spółka ELZAB S.A. powołała do życia 2 podmioty – ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. oraz ELZAB HELLAS S.A., których głównym celem jest dostarczanie urzędzeń fiskalnych i niefiskalnych bezpośrednio na rynek Grecki.
- ELZAB S.A. wraz ze spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., oraz pozostałymi spółkami z Grupy COMP S.A. nadal prowadzi wspólny projekt rozwoju zintegrowanej platformy 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.

Miło mi również poinformować, że Spółka ELZAB S.A. w 2016 r. była podobnie jak w ubiegłych latach laureatem wielu prestiżowych konkursów, zdobywając nagrody przyznawane za wysoką jakość produkowanych urzędzeń w tym:

- Nagrodę „Jakość Roku 2016 Złoto”
- Nagrodę „Orzeł Eksportu” dla najlepszego eksportera w województwie śląskim.
- Nagrodę „Platynowy Laur” za całokształt działalności, przyznanej przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach podczas 25 jubileuszowej gali Laurów Umiejętności i Kompetencji.

Nadchodzące lata będą okresem wielkich szans, jak również dużych wyzwań, które stoją przed Spółką ELZAB S.A. w związku z planowanym wdrożeniem w Polsce fiskalizacji online. Będzie to rozwiązanie, w którym transakcje realizowane na kasie fiskalnej będą przesyłane do centralnego serwera (repozytorium) zbierającego dane o sprzedaży.

Do tej pory wdrożono podobne rozwiązanie w kilku krajach, między innymi na Węgrzech, gdzie kasa fiskalna wyposażona jest w szyfrowany moduł komunikacji z serwerem Ministerstwa Finansów, oraz w Chorwacji i Czechach, gdzie dowolne urządzenie (laptop, tablet z aplikacją sprzedaży) komunikuje się z centralnym serwerem Ministerstwa Finansów poprzez Internet. Do fiskalizacji online przygotowane są również takie kraje jak: Turcja, Austria, Słowacja i Grecja.

Jesteśmy przekonani, że nasza ugruntowana pozycja na rynku urzędzeń fiskalnych oraz doświadczenie na rynku węgierskim, gdzie wyprodukowane przez ELZAB kasy online osiągnęły sukces sprzedażowy, pozwolą sprostać nadchodzącym wyzwaniom. Jednak wiele zależy od ostatecznej postaci Rozporządzenia Ministerstwa Rozwoju, nad którym obecnie trwają prace określające warunki techniczne przyszłej formy fiskalizacji w Polsce.

Pragnę zapewnić Państwu, że Zarząd na bieżąco monitoruje prace Ministerstwa Rozwoju pod kątem zmian w prawie fiskalnym oraz konsekwentnie i kompleksowo przygotowuje się do tego procesu. Stale pracujemy nad tym, aby oferta ELZAB S.A. była poszerzana o nowe innowacyjne urządzenia fiskalne i niefiskalne, a także o kompleksowe usługi dedykowane pod potrzeby wymagających kontrahentów. Pozwala nam na to stale udoskonalany park maszynowy, fachowa kadra menadżerska oraz doświadczenie zdobywane z każdym nowym zleceniem.

W imieniu całego Zarządu Spółki ELZAB S.A. pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie i zaangażowanie, klientom za motywację i lojalność, a pracownikom za wsparcie. Mogę zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby umocnić naszą pozycję rynkową i poprawić wyniki finansowe, a na tym fundamencie budować dalsze zaufanie Akcjonariuszy i inwestorów. W najbliższych latach rysują się przed nami nowe wyzwania i kamienie milowe, ale również nadzwyczajny potencjał sprzedażowy.

*Z poważaniem,
Krzysztof Urbanowicz
Prezes Zarządu ELZAB S.A*

Sprawozdanie finansowe

ELZAB S.A.

za okres

od 01.01.2016 r.

do 31.12.2016 r.

Spis treści

Dział I	
Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
Dział II	
Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A.	25

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. Kruczkowskiego 39,
41-813 Zabrze.

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

1. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z
2. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
3. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
5. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
6. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
7. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
8. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
9. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
10. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
12. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
13. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
14. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z
15. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
16. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
17. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z
18. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
19. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
20. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z
21. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z
22. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
23. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
24. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
25. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
26. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
27. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

autorskim PKD 77.40.Z

28. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z

29. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2016 r. i na 31.12.2015 r.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 17.03.2017 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi:

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

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

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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).

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).

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą wyboru Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

Andrzej Wawer – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

f) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółka posiada biura handlowe w Warszawie, we Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania, które nie sporządzają samodzielnych sprawozdań finansowych.

g) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

W okresie 2016 r. nie nastąpiło połączenie ELZAB S.A. z innymi podmiotami.

i) wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

Sprawozdanie finansowe za 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

j) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej,

Zgodnie z uchwałą nr 11 WZA z dnia 18.05.2006 r., ELZAB S.A. począwszy od 01.01.2007 r., do polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, stosuje reguły określone w MSR/MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

k) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi rocznymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

l) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2016 r. i za 2015 r. nie zawierały zastrzeżeń.

m) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki / grupy za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2016 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka nie przeprowadzała analizy i nie jest w stanie ocenić wpływu powyższych zmian na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

n) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

1. Informacje wstępne

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez ELZAB S.A. przedstawione zostały poniżej.

Sprawozdanie finansowe za 2016 r. oraz okres porównywalny 2015 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia również wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Spółki stosowanym do segmentów jest segment branżowy natomiast segment geograficzny jest segmentem uzupełniającym.

Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Działalność Spółki jest jednorodna, prowadzona w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ściśle uzupełnienie podstawowej oferty ELZAB S.A. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe związane z ofertą handlową Spółki. Produkty ELZAB S.A. oferowane do sprzedaży charakteryzują się podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców.

W związku z powyższym Spółka całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne oraz нефiskalne (wagi i urządzenia do automatycznej identyfikacji oraz systemu sprzedaży , usług IT i pozostałych urządzeń).

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. Dla celów zarządczych definiowana jest więc wartość sprzedaży realizowanej na terytorium Polski oraz na rynkach zagranicznych.

Ważne oszacowania i założenia księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu zastosowania pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań bieżących w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać

pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Korekta błędu

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego.

Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnym są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce, kierując się jednocześnie zasadą istotności.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione. W przypadku gdy koszty finansowania zewnętrznego można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów (MSR 23).

2. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również przekazane zaliczki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do ustalania wartości bilansowej oraz ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych stosuje się postanowienia MSR 16 (*Rzeczowe aktywa trwałe*) oraz MSR 36 (*Utrata wartości aktywów*)

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- budynki, budowle,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu
- pozostałe środki trwałe,
- grunty,
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia stanowi cena zakupu z faktury dostawcy powiększona o koszty związane z zakupem poniesione do dnia przekazania środka trwałego do użytkowania (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w transporcie, montażu, instalacji i uruchomienia, opłat notarialnych, koszty finansowe, cło i podatki).

Za koszt wytworzenia uważa się wartość, w cenach nabycia, zużytych do wytworzenia środka trwałego rzeczowych składników majątku, usług obcych, kosztów wynagrodzeń, odsetek i prowizji i innych kosztów dających się przyporządkować do wartości wytworzonego środka trwałego poniesionych do dnia przekazania środka trwałego do użytkowania.

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z wytycznymi MSR 23.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Spółki, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację

środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

Na dzień bilansowy środki trwałe wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- budynki, budowle – od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia – od 2 do 20 lat,
- środki transportu – od 2,5 do 8 lat,
- pozostałe środki trwałe – od 2 do 10 lat.

Przyznane drogą administracyjną prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka prezentuje pozabilansowo, ponieważ w treści decyzji nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na Spółkę. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W oparciu o zasadę istotności regulowanej na gruncie MSR 1 oraz w oparciu o zasady rachunkowości określone w pkt 2 „środki trwałe o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok”:

- amortyzuje się w 100% w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa jest wyższa niż 1 000 zł i niższa niż 3 500 zł,
- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1 000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym.

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady stosowane przy ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszym akapicie poświęconym temu tematowi. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są możliwe do zidentyfikowania, pozostają pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości oraz, z których wg przewidywań Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy gdy jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

W przyszłości korzyści ekonomiczne osiąmane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę gospodarczą.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Do, ustalania wartości na moment początkowego ujęcia, ustalania odpisów amortyzacyjnych i aktualizujących stosuje się postanowienia MSR 38 (*Wartości niematerialne*) i 36 (*Utrata wartości aktywów*).

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez Spółkę we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:

- istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej, tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
- znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),
- dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

W/w kryteria stosuje się wobec nakładów początkowych i kosztów ponoszonych w terminie późniejszym.

- inne wartości niematerialne - autorskie prawa majątkowe i pokrewne do praw majątkowych, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych i licencji, know how.

Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Za koszt wytworzenia uważa się wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio podporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów wytworzenia wartości niematerialnych zaliczane są: materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych, koszty świadczeń pracowniczych, uzasadnione koszty finansowania zewnętrznego i inne koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Cenę nabycia stanowi cena zakupu uwzględniająca cło importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, oraz inne nakłady związane z przygotowaniem składnika wartości niematerialnych do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wykazywane są wg kosztu wytworzenia lub ceny nabycia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową od 2 do 10 lat dla kosztów prac rozwojowych oraz innych wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnosi się do kosztów działalności podstawowej Spółki.

Spółka dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

W przypadku wystąpienia wartości firmy nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dokonane odpisy wartości firmy odnoszone są w koszty finansowe Spółki i nie podlegają odwróceniu.

Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3.500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążać koszty

bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Następuje to wówczas kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego.

Jeśli Spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

3. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego.
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych składnikach pełnego dochodu za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości

oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych składnikach pełnego dochodu ujmują się w wyniku finansowym.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmują w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmują się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nigdy nie odwraca się.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmują się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w wyniku finansowym.

4. Aktywa obrotowe

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu,

koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, kosztów podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Na koszt wytworzenia składają się także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji, utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

Na koniec okresu sprawozdawczego wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, ujmowane są w działalności podstawowej. Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych do września 2012 r. były obejmowane odpisem aktualizującym, według indywidualnej oceny możliwości ich zużycia lub odsprzedaży i ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Od września 2012 r. Spółka stosuje zasadę wiązania okresu pochodzenia zapasu z ustalonym % przeszacowania. Statystyczne przeszacowanie zapasów dokonywane jest kwartalnie.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności a okres przeterminowania wynosi powyżej 150 dni.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Spółka może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.

Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd na wniosek Menedżera Kredytów.

Odpis aktualizujący należności prezentowany jest w pozycji kosztów sprzedaży. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego skutkuje zmniejszeniem kosztów sprzedaży. Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych i walut obcych w kasie i na rachunkach bankowych.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w

przychody finansowe.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Spółka klasyfikuje aktywa trwale do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży (*MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży*) jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Wydłużenie okresu potrzebnego na sfinalizowanie transakcji sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieje wystarczający dowód, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

W sprawozdaniu w sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

5. Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzy się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości i według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych,

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Spółkę

- akcje własne

Akcje własne to wartość skupionych przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia i w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny Spółki),

- zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy gdy istnieje aktualny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, powstania prawdopodobnego do zapłaty zobowiązania. Musi istnieć większe prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ środków w celu wywiązania się z tego obowiązku, niż że nie będzie wymagany oraz gdy jego wielkość da się wiarygodnie oszacować.

Koszty rezerw, w zależności od ich rodzaju, wykazywane są w odpowiedniej kategorii kosztów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy można będzie odzyskać od osoby trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy na świadczenia pracownicze.

Pracownicy Spółki nabywają prawo do wypłaty określonych świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe szacowane są na poziomie 1 miesięcznej odprawy. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz lub Pracownicy Spółki.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów działalności podstawowej.

Spółka również dokonuje szacunku rezerwy na roczną premię Zarządu oraz na premie kwartalne dla części pracowników objętych Programem Zarządzania przez Cele. Premia Zarządu ma charakter uznaniowy, zależny od decyzji RN i jest wypłacana po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania Spółki. Wypłata premii kwartalnej dla pracowników jest uzależniona od realizacji celów firmy oraz celów indywidualnych. Rezerwa na premię Zarządu oraz na premie kwartalne pracowników odnoszona jest w koszty działalności podstawowej.

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

Spółka jako kredyty długoterminowe traktuje kredyty, których termin spłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od dnia bilansowego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie, bez względu na termin ich wymagalności, jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.

Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.

Ewentualne odsetki za zwłokę ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zwiększenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z tytułu podziału części zysku, ujmowane są w kosztach świadczeń na rzecz pracowników w roku obrotowym, w którym podjęta została uchwała o jego podziale.

Pozycja ta jest prezentowana per saldo w powiązaniu z udzielonymi z tego funduszu pożyczkami oraz środkami pieniężnymi na rachunku ZFŚS.

Przychody przyszłych okresów

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza zarachowane, lecz nie otrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

7. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów/produktów/materiałów,
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi pozycjami.
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją, oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

8. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ELZAB S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy ELZAB S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów mniejszości. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do sprawozdania z całkowitych dochodów. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsiębiorstwach.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada ELZAB S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że inwestycja utraciła wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

przychodów finansowych.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ELZAB S.A. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Spółka może podjąć decyzję o braku konsolidacji danej jednostki zależnej, a decyzja ta musi zostać podjęta po uwzględnieniu kryteriów określonych w standardzie MSR 27 oraz SKI 12 dotyczących sprawowania kontroli w zakresie możliwości kierowania polityką finansową oraz operacyjną danej jednostki oraz innych uwarunkowań determinujących możliwość kierowania procesem decyzyjnym jednostki w celu osiągnięcia korzyści.

Jednostka stowarzyszona podlega konsolidacji metodą praw własności. W jednostkowym bilansie jest prezentowana w aktywach trwałych w linii - „Długoterminowe aktywa finansowe”, natomiast w skonsolidowanym bilansie, w aktywach trwałych w linii „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”

9. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Operacje gospodarcze ujmowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Pozycje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu średniego ogłoszonego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji. Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia – jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego ze średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego,

10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów.

Spółka ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, w układzie jednoelementowym, który obejmuje wszystkie składniki całkowitego dochodu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów korygowany jest odpowiednio o wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów uwzględnia wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów. Wynik aktualizacji należności koryguje koszty sprzedaży.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

- w pozostałej działalności operacyjnej zysk lub stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- w działalności finansowej:
 - zysk lub stratę ze zbycia inwestycji odpowiednio w przychody lub koszty finansowe,
 - nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w innych przychodach finansowych,
 - nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w innych kosztach finansowych.

11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

Działalność operacyjna, która obejmuje sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług. Obejmuje ona ogół działań, których celem jest osiągnięcie zysku. Wartość przepływów netto z działalności operacyjnej otrzymuje się poprzez korygowanie wyniku finansowego o pozycje, które nie spowodowały przepływu pieniądza a zostały ujęte w wyniku oraz o tytuły pieniężne dotyczące innych działalności niż działalność operacyjna.

Działalność inwestycyjna obejmuje:

- środki pieniężne wydatkowane na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wpływy środków pieniężnych uzyskane ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- wydatki środków pieniężnych na nabycie udziałów, akcji i obligacji oraz papierów wartościowych,
- wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży lub wykupu obcych udziałów, akcji i obligacji,
- wydatki z tytułu udzielonych pożyczek,
- spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami,
- wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od środków pieniężnych z lokat długoterminowych,

Działalność finansowa obejmuje:

- wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych oraz z emisji obligacji,
- spłatę kredytów oraz wykup obligacji a także obsługę kredytów i obligacji (odsetki),
- wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
- wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Wynik podatkowy ustalany jest w oparciu o wynik bilansowy z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu oraz kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodu w latach innych aniżeli rok obrotowy i takich przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu i takich kosztów, które nigdy nie będą stanowiły kosztów uzyskania przychodu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Różnice kursowe dla celów podatkowych obliczane są według zasad określonych w art.15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe stanowią przychód podatkowy a zrealizowane ujemne różnice kursowe stanowią koszt podatkowy, w zależności od zmiany kursu waluty obcej.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanów aktywów i rezerw na podatek dochodowy

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- **aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujemne, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.
- **rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatnie różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej per saldo. Weryfikacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na koniec każdego kwartału roku obrotowego.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się wg stawek obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

o) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2016 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.12.2016 r. a także przepływów pieniężnych za 2016 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.12.2016 r. – 4,4240

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2016 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2016 r. – 4,3757

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2016 r. wyniósł 4,4405 (29.01.2016 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,2684 (31.03.2016 r.).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2015 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2015 r. a także przepływów pieniężnych za 2015 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2015 r. – 4,2615

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2015 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2015 r. – 4,1848

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2015 r. wyniósł 4,2652 (30.10.2015 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,0337 (30.04.2015 r.).

ELZAB S.A.
 Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 31.12.2016 r. (w tys. PLN)

p) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 444	110 112	22 726	26 312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 704	13 835	3 132	3 306
Zysk (strata) brutto	12 701	19 260	2 903	4 602
Zysk (strata) netto	10 076	16 630	2 303	3 974
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 853	-13 867	4 262	-3 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 500	-24 650	-1 469	-5 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 435	21 025	-2 811	4 934
Przepływy pieniężne netto, razem	-82	-17 492	-19	-4 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	1,03	0,14	0,25
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,67	1,11	0,15	0,27
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	168 430	159 429	38 072	37 411
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 910	28 670	6 535	6 728
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 653	50 187	12 806	11 777
Kapitał własny	82 867	80 572	18 731	18 907
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 005	5 196
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 księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,14	4,99	1,16	1,17
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,54	5,38	1,25	1,26

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały pokazane w punkcie poprzednim.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
A. Aktywa trwałe		100 888	90 947
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	23 413	20 644
2. Nieruchomości inwestycyjne	Nota nr 1a	3 176	0
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2	11 297	9 844
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	61 942	59 078
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	1 020	1 173
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	40	208
B. Aktywa obrotowe		67 542	65 306
1. Zapasy	Nota nr 6	15 406	19 880
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	34 515	22 107
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	1 301
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a	16 761	21 076
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	860	942
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	0	3 176
Aktywa razem		168 430	159 429

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
A. Kapitał własny		82 867	80 572
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	33 963	25 099
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		14 232	20 801
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		4 156	4 171
6.2. Zysk/strata roku bieżącego		10 076	16 630
B. Zobowiązania długoterminowe		28 910	28 670
1. Rezerwy	Nota nr 12	698	556
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	0	0
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	785	1 447
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	1 884	1 156
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 14	25 000	25 000
6. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		543	511
C. Zobowiązania krótkoterminowe		56 653	50 187
1. Rezerwy	Nota nr 12	6 128	7 009
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	28 408	29 794
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	882	687
4. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		430	232
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 14	19 687	12 465
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 118	0
Pasywa razem		168 430	159 429

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 15	99 444	110 112
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	64 893	73 048
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		34 551	37 064
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 16	8 624	10 183
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 16	12 879	13 754
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		13 048	13 127
G. Pozostałe przychody	Nota nr 17	1 174	1 514
H. Pozostałe koszty	Nota nr 17	518	806
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		13 704	13 835
J. Przychody finansowe	Nota nr 18	799	6 748
K. Koszty finansowe	Nota nr 18	1 802	1 323
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)		12 701	19 260
M. Podatek dochodowy	Nota nr 19	2 625	2 630
N. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (L-M)		10 076	16 630
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 20	0	0
P. Zysk/strata netto (N+O)		10 076	16 630
R. Pozostałe dochody całkowite		0	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF		0	0
S. Dochody całkowite razem (P+R)		10 076	16 630

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk na jedną akcję:			
- zysk netto/strata netto		10 076	16 630
- 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)	Nota nr 21	0,62	1,03
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		0,67	1,11
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	10 076	16 630
Korekty o pozycje:	8 777	-30 497
Amortyzacja środków trwałych	2 522	2 301
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 855	1 921
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 188	780
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 556	-6 116
Zmiana stanu rezerw	-740	-3 049
Zmiana stanu zapasów	4 473	-635
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-12 238	6 205
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	6 588	-26 299
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 625	2 630
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-52	-8 235
Inne korekty	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	18 853	-13 867
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	216	183
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	2 500
Wpływy z tytułu odsetek	186	94
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	4 699	201
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 023	7 127
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	7	1
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	0	15 000
Udzielone pożyczki	2 571	5 500
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-6 500	-24 650
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	17 334	23 899
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	25 000
Splata kredytów i pożyczek	19 382	12 599
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	855	966
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	7 781	13 317
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 751	992
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-12 435	21 025
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-82	-17 492
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	942	18 434
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	860	942
w tym:		
-środki pieniężne ZFŚS	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	2 253	6 868

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

ELZAB S.A.

	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
Saldo na dzień 01.01.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	8 849	15	1 212	-8 864	10 076	10 076
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji							0			0
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
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i							0	0		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							10 076		10 076	10 076
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	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
Saldo na dzień 31.12.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	4 156	10 076	82 867

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

ELZAB S.A.

	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
Saldo na dzień 01.01.2015	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	23 641	23 641	0	77 259
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	23 641	23 641	0	77 259
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	6 153	0	10 477	-6 153	16 630	16 630
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji							0			0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					6 153		-6 153	-6 153		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych							0	0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF							0	0		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							16 630		16 630	16 630
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	-13 317	-13 317	0	-13 317
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidendy							-13 317	-13 317		-13 317
Saldo na dzień 31.12.2015	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	4 171	16 630	80 572

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Srodki trwałe, w tym:	22 288	19 212
Srodki trwałe w budowie	1 125	1 432
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 413	20 644

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2016 r. wynoszą 972 tys. zł (głównie modernizacje budynków i wyposażenie).

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 13 tys. zł.

W 2016 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych nie zaliczono kosztów zewnętrznego finansowania.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	294	18 757	2 465	12 399	8 856	42 771
Zwiększenia	0	2 922	334	2 748	336	6 340
- nabycie			35	485	251	771
- ulepszenie		2 922	0	0	6	2 928
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów			59	93	79	231
- przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego			240	2 170		2 410
Zmniejszenia	0	3	1 688	208	28	1 927
- zbycie			141	156	10	307
- rozwiązanie umów leasingowych			1 547			1 547
- przemieszczenia do innych pozycji aktywów				0	0	0
- likwidacja		3	0	52	18	73
Przypisane do działalności zaniechanej						0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)				0		0
Wartość brutto na koniec okresu	294	21 676	1 111	14 939	9 164	47 184
Wartość umorzenia na początek okresu	0	9 242	996	6 958	6 363	23 559
amortyzacja za okres		494	392	849	787	2 522
inne zwiększenia			57			57
inne zmniejszenia		3	141	203	28	375
rozwiązanie umów leasingowych			867			867
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	9 733	437	7 604	7 122	24 896
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	9 733	437	7 604	7 122	24 896
Wartość netto na koniec okresu	294	11 943	674	7 335	2 042	22 288

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	294	15 748	1 335	11 269	8 409	37 055
Zwiększenia	0	3 009	1 491	1 745	647	6 892
- nabycie			140	868	466	1 474
- ulepszenie		3 009	0	0	0	3 009
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów					181	181
- przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego			1 351	877		2 228
Zmniejszenia	0	0	361	615	200	1 176
- zbycie			361	141	73	575
- przemieszczenia do innych pozycji aktywów			0	0	0	0
- likwidacja			0	208	127	335
Przypisane do działalności zaniechanej						0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)				266		266
Wartość brutto na koniec okresu	294	18 757	2 465	12 399	8 856	42 771
Wartość umorzenia na początek okresu	0	8 813	741	6 846	5 813	22 213
amortyzacja za okres		429	450	672	750	2 301
zmniejszenia			195	560	200	955
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	9 242	996	6 958	6 363	23 559
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	9 242	996	6 958	6 363	23 559
Wartość netto na koniec okresu	294	9 515	1 469	5 441	2 493	19 212

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	0	4
- grunty w wieczystym użytkowaniu	0	4
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	4

Kwota zobowiązań warunkowych:

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 i 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

wg stanu na 31.12.2015 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów, z Millennium Leasing Sp. z o.o. i BMW Financial Services Polska Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 722 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, PKO BP SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) na koniec 2015 r. i 2016 r. wynosiła 0.

Na 31.12.2016 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki ELZAB S.A.:

- a) zabezpieczenie pożyczki na termomodernizację zaciągniętej w WFOŚiGW - hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 880 tys. zł
 b) zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC na rzecz ING BANK ŚLĄSKI - zabezpieczenie kredytu na zakup maszyny- na wartość 1 980 tys. zł

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie dla biura w Warszawie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.
 W ewidencji pozabilansowej występują grunty w wieczystym użytkowaniu w kwocie 0 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

Zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 150 tys. euro udzielonej przez ELZAB SA 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. EUR., 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. EUR.

NOTA NR 1a

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (tys. zł)

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	0	0
a) Zwiększenia	3 176	0
- nabycie		
- inne	3 176	
b) Zmniejszenia	0	0
- sprzedaż		
- odpisy aktualizujące		
Stan na koniec okresu	3 176	0

Zarząd ELZAB SA podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości w Suchym Lesie z pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" do pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

Nieruchomość w bilansie wykazywana jest w cenie nabycia pomniejszonej o amortyzację i odpisy aktualizujące wartość nieruchomości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych podlega wycenieniu w oparciu o wyceny sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę przy zastosowaniu metody dochodowej. Całkowitą wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku zaklasyfikowano do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Wycena wartości godziwej

Wartość godziwa nieruchomości w Suchym Lesie, wg. ostatniego operatu szacunkowego z 2016 r., wynosi 7 570 tys. zł.
 Nieruchomość znajduje się w Suchym Lesie, koło Poznania.

Przychody i koszty generowane przez nieruchomości w 2016 r. są następujące:
 - przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości -492 tys. zł,
 - koszty utrzymania nieruchomości - 255 tys. zł,

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

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	2 644	3 120
Prace rozwojowe w toku, nakłady na wartości niematerialne w toku	6 869	4 526
Pozostałe wartości niematerialne	1 422	1 836
Wartości niematerialne, razem	10 935	9 482

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2016 r. 74 tys. zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	362

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost przychodów generowanych przez sprzedaż wag. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 5,75%.

W obliczu przeprowadzonego testu Zarząd Spółki nie stwierdził przesłanek do rozpoznania utraty wartości tego aktywa w księgach.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	14 731	0	0	4 919	19 650
Zwiększenia	699	0	0	324	1 023
- nabycie				167	167
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów	0	0	0	157	157
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	699				699
Zmniejszenia	0	0	0	58	58
- wycofanie z użycia	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- zbycie	0	0	0	0	0
- z tytułu przeszacowania wartości	0	0	0	0	0
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	58	58
Wartość brutto na koniec okresu	15 430	0	0	5 185	20 615
Wartość umorzenia na początek okresu	11 611	0	0	3 083	14 694
amortyzacja za okres	1 175			680	1 855
inne zwiększenia					0
zmniejszenia					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	12 786	0	0	3 763	16 549
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	12 786	0	0	3 763	16 549
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
Wartość netto na koniec okresu	2 644	0	0	1 422	4 066

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia 1 402 tys. zł, koszty sprzedaży 163 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 277 tys. zł, 13 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

Za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	11 589	0	0	4 493	16 082
Zwiększenia	3 142	0	0	426	3 568
- nabycie				426	426
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	3 142				3 142
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
- z tytułu przeszacowania wartości	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- wycofanie z użycia	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- zbycie	0	0	0	0	0
- z tytułu przeszacowania wartości	0	0	0	0	0
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	14 731	0	0	4 919	19 650
Wartość umorzenia na początek okresu	10 371	0	0	2 402	12 773
amortyzacja za okres	1 240			681	1 921
inne zwiększenia					0
zmniejszenia					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	11 611	0	0	3 083	14 694
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględnijająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	11 611	0	0	3 083	14 694
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
Wartość netto na koniec okresu	3 120	0	0	1 836	4 956

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia 1 485 tys. zł, koszty sprzedaży 150 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 250 tys. zł, 36 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	23	55
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	155	98
Wynagrodzenia z narzutami	1 174	1 669
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydzielone, usługi obce)	1 748	1 581
RAZEM	3 100	3 403

Nakłady prac rozwojowych są ujmowane na wartościach niematerialnych w toku do momentu zakończenia pracy.

Koszty okresu nie zostały obciążone kosztami prac rozwojowych, poza odpisem amortyzacyjnym w wysokości 1 175 tys. zł oraz kosztem sprzedanych prac rozwojowych. Wartość tych ostatnich wyniosła 63 tys. zł.

Nie spisano prac rozwojowych.

W 2016 r. ELZAB S.A. nadal kontynuował partnerski projekt "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", na który w latach 2014-2015 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. Kwota udzielonego dofinansowania na projekt wyniosła 906 tys. zł, w tym na ELZAB SA przypało 532 tys. zł.

NOTA NR 3

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	produkcja, dystrybucja oprogramowania	Polska	87,50%	87,50%
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	doradztwo	Polska	67,00%	0,00%
Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp.z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%
Inne jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
CLOU Sp. z o.o.	działalność marketingowa, wydawnicza, reklamowa	Polska	30,00%	0,00%

Nazwa jednostki zależnej	Na dzień 31.12.2016			Na dzień 31.12.2015		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	712	275	437	712	275	437
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	3	0	3	0	0	0
Inwestycje w spółki zależne razem	715	275	440	712	275	437

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Na dzień 31.12.2016			Na dzień 31.12.2015		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp.z o.o.	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641

Nazwa innej jednostki	Na dzień 31.12.2016			Na dzień 31.12.2015		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CLOU Sp. z o.o.	206	0	206	0	0	0
Inwestycje w inne jednostki razem	206	0	206	0	0	0

WYBRANE DANE FINANSOWE jednostek zależnych	ELZAB SOFT	ELZAB HELLAS
	Sp. z o.o. za 2016 r.	SPV Sp. z o.o. (sierpień - grudzień 2016 r.)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 719	42
Zysk (strata) netto	-19	-256
Aktywa razem	1 062	2 554
Należności	485	274
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	2 661
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	580	144
Kapitał własny	482	-251

NOTA NR 3a
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Srodki pieniężne	860	851
Srodki pieniężne na rachunkach bankowych	860	851
Pożyczki udzielone i należności własne	36 787	26 180
Należności bez należności z tyt.podatków	33 078	20 403
Pożyczka oprocentowana	3 709	5 777
Należności wekslowe	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	15 707	15 299
Inne środki pieniężne (obligacje)	15 707	15 299

NOTA NR 4
AKTYWA I REZERWY NA ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- leasing finansowy	126	66	60	-8
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	545	620	-75	11
- inne (odsetki)	70	71	-1	62
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	741	757		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odprawy emerytalno-rentowe	133	106	-27	-18
- wycena nieruchomości w Suchym Lesie	462	495	33	34
- niewykorzystane urlopy	76	76	0	9
- zarachowane koszty	274	512	238	363
- nieumorzone prace rozwojowe	0	0	0	0
- różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	17	15	-2	12
- fundusz promocyjno-reklamowy	354	212	-142	-33
- fundusz gwarancyjny	402	471	69	267
- odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	43	43	0	-43
- inne	0	0	0	0
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 761	1 930		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			153	656
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020	1 173		

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2016 r. i na 31.12.2015 r.:

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 761	1 930
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	741	757
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020	1 173
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	17 207	17 807
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	17 207	17 807
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek powiązanych:	15 053	2 943
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	15 053	2 943
Przedpłaty:	1 269	34
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 269	34
Pozostałe należności:	1 273	873
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 273	873
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	702	1 535
- część długoterminowa	40	208
- część krótkoterminowa	662	1 327
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	877	974
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	171	169
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	99	266
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	949	877
RAZEM	34 555	22 315

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych	15 075	2 965
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 053	2 943
- do 12 miesięcy	15 053	2 943
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	22	22
b) należności od pozostałych jednostek	18 778	17 815
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 527	16 964
- do 12 miesięcy	17 527	16 964
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	775	377
- inne	476	474
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 853	20 780
c) odpisy aktualizujące wartość należności	949	877
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 802	21 657

Na 31.12.2016 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		
Stan na początek okresu	877	974
a) zwiększenia (z tytułu)	171	169
- dokonane odpisy aktualizujące	171	169
b) zmniejszenia (z tytułu)	99	266
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	99	266
- odwołanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	949	877

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
a) z tytułu dostaw i usług	15 053	2 943
b) inne	22	22
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	15 075	2 965
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	15 075	2 965

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	21 468	19 341
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 334	2 316
b1, jednostka/waluta GBP	14	38
tys. zł	71	220
b2, jednostka/waluta EUR	2 724	238
tys. zł	12 049	1 015
b3, jednostka/waluta HUF	78 497	24 765
tys. zł	1 117	337
b4, jednostka/waluta USD	23	191
tys. zł	97	744
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	34 802	21 657

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		
a) do 1 miesiąca	11 393	10 640
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 128	4 897
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 172	191
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	2
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	3 836	5 054
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	33 529	20 784
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	949	877
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	32 580	19 907

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) do 1 miesiąca	2 512	2 445
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	816	334
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 949	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	776	164
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	15 053	2 943
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 053	2 943

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) do 1 miesiąca	2 150	1 686
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	239	650
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	403	1 848
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	211	24
e) powyżej 1 roku	833	846
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 836	5 054
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	949	874
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 887	4 180

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) do 1 miesiąca	100	115
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	200	49
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	300	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	176	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	776	164
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	776	164

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Najem długoterminowy	0	3
Ubezpieczenia majątkowe	32	41
Koszty emisji obligacji	167	165
Pozostałe (głównie faktury kosztowe dotyczące kolejnych okresów)	463	1 118
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	662	1 327

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Koszty emisji obligacji	40	208
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	40	208

NOTA NR 6

ZAPASY	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Materiały	6 414	9 086
Półprodukty i produkty w toku	2 687	2 489
Produkty gotowe	3 657	5 570
Towary	2 648	2 735
Zapasy, razem	15 406	19 880

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2016	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	7 273	-859	6 414
Półprodukty i produkty w toku	2 830	-143	2 687
Produkty gotowe	3 988	-331	3 657
Towary	2 766	-118	2 648
Zapasy, razem	16 857	-1 451	15 406

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2015	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	9 814	-728	9 086
Półprodukty i produkty w toku	2 600	-111	2 489
Produkty gotowe	5 748	-178	5 570
Towary	2 790	-55	2 735
Zapasy, razem	20 952	-1 072	19 880

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 072	1 117
Zwiększenia, z tytułu	891	586
- utworzenie odpisu	891	586
- ostrożna wycena	0	0
Zmniejszenia, z tytułu	512	631
- rozwiązanie odpisu	512	631
- odwrócenie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 451	1 072

Na koniec 2016 r. nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA NR 6

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	7 273	728	320	451	859		6 414	
Produkty w toku	2 830	111	88	120	143		2 687	
Wyroby gotowe	3 988	178	62	215	331		3 657	
Towary	2 766	55	42	105	118		2 648	
RAZEM	16 857	1 072	512	891	1 451	0	15 406	
w tym część długoterminowa								

Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	9 814	621	427	534	728		9 086	
Produkty w toku	2 600	163	67	15	111		2 489	
Wyroby gotowe	5 748	272	114	20	178		5 570	
Towary	2 790	61	23	17	55		2 735	
RAZEM	20 952	1 117	631	586	1 072	0	19 880	0
w tym część długoterminowa								

NOTA NR 7
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	860	942
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Weksle kontrahentów handlowych	0	0
Razem brutto	860	942
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	0	0
Razem netto, w tym:	860	942
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	2 253	6 868

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z wielkościami bilansowymi.

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

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 8
AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	0	3 176
- grunty	0	443
- budynki, budowle	0	2 733
Wartości niematerialne	0	0
Zapasy	0	0
Należności i rozliczenia międzykresowe	0	0
Środki pieniężne	0	0
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 176

Zarząd ELZAB SA podjął decyzję o przekwalifikowaniu nieruchomości w Suchym Lesie z pozycji "Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" do pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

Nieruchomość jest nadal dostępna do natychmiastowej sprzedaży. Zarząd aktywnie poszukuje nabywców nieruchomości.

NOTA NR 9

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			7 955 460	10 819	wpłata gotówkami	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu 1:5		36 470	50	wpłata gotówkami	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe			1 463 530	1 990	wpłata gotówkami	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			3 060 000	4 162	wpłata gotówkami	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe			3 621 590	4 925	wpłata gotówkami	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,36 zł								

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-4 682	-4 682
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	-4 936	-4 936

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
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 996
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	2009	104 610	2,41	252	0,65%	0,64%	142	254
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	2013	663 483	4	2 654	4,11%	4,07%	902	2 686
RAZEM	X	1 173 755	4,17	4 899	7,27%	7,21%	1 596	4 936

NOTA NR 11

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY

(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2016

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	24 550	549	25 099
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	24 550	549	25 099
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku	8 849	0	8 849
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		15	15
Saldo na koniec okresu	33 399	564	33 963

Za okres od 01.01 do 31.12.2015

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	18 397	549	18 946
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	18 397	549	18 946
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku	6 153	0	6 153
Saldo na koniec okresu	24 550	549	25 099

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy.

ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych.

NOTA NR 12

REZERWY

(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na odprawy emerytalno- rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (premie kwartalne i roczne)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy, inne)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 868	952	2 508	1 237	7 565
-krótkoterminowe na początek okresu	2 868	396	2 508	1 237	7 009
-dlugoterminowe na początek okresu	0	556	0	0	556
Zwiększenia	2 242	118	3 194	2 784	8 338
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 242	118	3 194	2 784	8 338
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	2 647	17	4 452	2 002	9 118
-wykorzystane w ciągu roku	1 408	17	4 452	2 002	7 879
-rozwiązane ale niewykorzystane	1 239	0	0	0	1 239
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu planowanego obniżenia wieku emerytalnego	0	41	0	0	41
Wartość na koniec okresu w tym:	2 463	1 094	1 250	2 019	6 826
-krótkoterminowe na koniec okresu	2 463	396	1 250	2 019	6 128
-dlugoterminowe na koniec okresu	0	698	0	0	698

Główne pozycje rezerw są następujące:

A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop,
- rezerwę na odprawy emerytalno- rentowe, obliczane metodą uprawnień jednostkowych.

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależna jest od ilości powstałych jednostek uprawnienia do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru świadczenia, prognozowanego wzrostu minimalnego świadczenia, stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa realizacji danego świadczenia. W obliczeniach pod uwagę brani są tylko bieżąco zatrudnieni pracownicy, którzy nie utracili uprawnienia do świadczeń.

- rezerwa na premię Zarządu - jest uznaniowa, zależna od decyzji RN, tworzona jest w wysokości zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.
- rezerwa na premię kwartalną za 2016 r. pracowników objętych programem Zarządzania Przez Cele.

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających ze świadczeń dotyczących odpraw emerytalno-rentowych dokonana była na dzień 31.12.2016 r. przez Spółkę.

B. Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2016 r. urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2016 r. wyksięgowano rezerwy utworzone w 2015 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

C. Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji zorganizowanej w 2016 r., której realizacja nastąpi w 2017 r.

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 księgowani w tym zakresie. Spółka nie tworzyła rezerw, gdyż w ocenie kancelarii prawnej obsługującej sprawę, prawdopodobieństwo nałożenia kary jest znikome.

NOTA NR 13

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek								stan na 31.12.2016	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	06.05.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	10 000	9 403	9 403
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	1 320	352	352
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.02.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	8 000	8 000	7 305	7 305
Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.09.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	6 000	5 675	5 675
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	04.07.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	6 000	5 364	5 364
pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża nie mniej niż 3,50%	30.09.2019	hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493	1 094	1 094
Razem							32 813		29 193

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek								stan na 31.12.2015	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	05.05.2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	10 000	9 591	9 591
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	1 320	616	616
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.02.2017	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	8 000	8 000	7 810	7 810
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.06.2016	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	6 000	6 000	5 942	5 942
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.06.2016	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	6 000	5 789	5 789
pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża nie mniej niż 3,50%	30.09.2019	hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493	1 493	1 493
Razem							32 813		31 241

NOTA NR 13 a
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) * (tys. zł)

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	0	0
2. Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, w tym:	0	0
- do 1 roku	0	0
- od roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
3. Oplaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	0	0

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
1. Łączna kwota przyszłych opłat kapitałowych na dzień bilansowy	2 964	1 987
2. Wartość bieżąca opłat kapitałowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	2 766	1 843
- do 1 roku	882	687
- od 2 do 3 lat	1 125	1 048
- powyżej 3 do 5 lat	759	108
- powyżej 5 lat	0	0
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	65	72
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	198	144

*instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Leasingiem objęte są środki transportu, urządzenia produkcyjne oraz sprzęt IT. Wartość netto tych środków trwałych na 31.12.2016 r. wynosi 2 766 tys. zł

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

- W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznych.
- O ile ELZAB S.A. nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej.
- Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie.
- Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

NOTA NR 14

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	10 285	7 610
- część długoterminowa	52	55
- część krótkoterminowa	10 233	7 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	7 574	2 743
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	7 574	2 743
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	1 351	1 522
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	1 351	1 522
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	53	72
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	53	72
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	967	1 029
- część długoterminowa	491	456
- część krótkoterminowa	476	573
RAZEM	20 230	12 976

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) wobec jednostek powiązanych	7 574	2 743
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 574	2 743
- do 12 miesięcy	7 574	2 743
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- pozostałe	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	11 584	9 077
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 233	7 555
- do 12 miesięcy	10 233	7 555
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 348	1 514
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne:	3	8
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	19 158	11 820

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) w walucie polskiej	17 938	10 725
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 220	1 095
b1. jednostka/waluta EUR	53	40
tys. zł	233	172
b2. jednostka/waluta USD	220	212
tys. zł	917	827
b3. jednostka/waluta GBP	13	15
tys. zł	69	84
b4. jednostka/waluta HUF	60	48
tys. zł	1	1
pozostałe waluty w tys. zł	0	11
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	19 158	11 820

DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Kaucje dotyczące wynajmowanych powierzchni	52	55
Długoterminowe zobowiązania, razem	52	55

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	53	72
- krótkoterminowe (wg tytułów)	53	72
- koszty badania sprawozdania finansowego	53	72
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	967	1 029
- długoterminowe (wg tytułów)	491	456
- dotacja	491	456
- krótkoterminowe (wg tytułów)	476	573
- pozostałe	476	573
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 020	1 101

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)
NOTA NR 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży wyrobów	67 682	86 118
Przychody ze sprzedaży usług	18 788	7 554
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 309	2 057
Przychody ze sprzedaży towarów	11 665	14 383
Razem	99 444	110 112
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	17 377	6 179

Sprzedaż do jednego podmiotu przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży w 2016 r.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	81 778	103 600
% udział w sprzedaży ogółem	82,2%	94,1%
w tym: wyroby i usługi	69 321	87 465
towary i materiały	12 457	16 135
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	17 666	6 512
% udział w sprzedaży ogółem	17,8%	5,9%
w tym: wyroby i usługi	17 149	6 207
towary i materiały	517	305
Razem	99 444	110 112

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Głównym przedmiotem działalności ELZAB S.A. oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągnięte z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Spółki nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia 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. Obecnie sprzedaż prowadzona jest przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie. Sprzedaż wspomniana jest przez regionalnych menadżerów sprzedaży obsługujących różne regiony kraju.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiągniętej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych.

NOTA NR 16
KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	2 522	2 301
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 855	1 921
Koszty świadczeń pracowniczych	19 674	21 369
Zużycie materiałów i energii	27 560	34 798
Koszty usług obcych	20 687	25 290
Koszty podatków i opłat	1 230	1 350
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	399	257
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	935	-5 045
Razem	74 862	82 241

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty sprzedaży	8 549	10 182
Koszty ogólnego zarządu	12 879	13 754
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	53 434	58 305
Razem	74 862	82 241
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 800	14 329
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	265	139
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	394	275
Wynik aktualizacji należności	75	1
Razem koszt własny sprzedaży	86 396	96 985

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	16 307	17 903
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 588	2 741
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	183	193
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	90	124
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	11	14
Inne świadczenia na rzecz pracowników	353	350
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142	44
Razem	19 674	21 369

NOTA NR 17

POZOSTALE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)

POZOSTALE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 008	1 077
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	55	97
Rozwiązanie rezerwy na nieumorzono prace rozwojowe	0	0
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty)	111	340
RAZEM	1 174	1 514
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTALE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	20	5
Koszty dzierżawionych powierzchni	366	401
Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych)	132	400
RAZEM	518	806

NOTA NR 18

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek:	534	104
- od lokat bankowych	0	8
- od obligacji	463	87
- od udzielonych pożyczek	70	8
- od środków pieniężnych	1	1
Przychody z tytułu różnic kursowych	124	146
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	34	57
- odsetek od należności	34	57
Zysk na sprzedaży jednostek podporządkowanych *)	34	6 019
Pozostałe (zarachowane prowizje, naliczone odsetki od obligacji i pożyczek, nieterminowych zapłat)	73	422
RAZEM	799	6 748

*) ZYSK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży inwestycji	36	6 515
Koszt sprzedaży inwestycji	2	496
ZYSK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	34	6 019

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 678	973
- kredytów bankowych	656	437
- pożyczek	46	23
- umów leasingu finansowego	65	72
- emisja obligacji wyplacone	900	434
- pozostałych odsetek	11	7
Naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji	0	227
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowizje)	84	34
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Wycena zawartych transakcji forward	0	1
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	40	40
Inne	0	48
RAZEM	1 802	1 323

NOTA NR 19

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	12 701	19 260
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	12 701	19 260
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
	307	-8 872
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:		
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-1 008	-7 179
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 677	-1 693
c/ ulga inwestycyjna	-362	
Podstawa opodatkowania	13 008	10 388
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	2 472	1 974
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 472	1 974

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-1 963	-2 398
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	2 116	3 054
Podatek dochodowy odroczony, razem	153	656

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	2 472	1 974
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 472	1 974
Odroczony podatek dochodowy	153	656
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	153	656
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	2 625	2 630
- przypisane działalności kontynuowanej	2 625	2 630
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 20

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

W 2016 r. Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie planuje zaniechać żadnej działalności w roku kolejnym.

NOTA NR 21

**ZYSK NA AKCJE
DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSLUŻYŁY DO WYLICZENIA
PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	10 076	16 630
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	10 076	16 630
Liczba wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji własnych	1 173 755	1 173 755
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwodnienie kapitału zakładowego.

Podstawowy zysk na akcje wylicza się jako iloraz zysku/straty netto przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne

Wyliczenie zysku/straty na akcje znajduje się pod Sprawozdaniem Z Całkowitych Dochodów

NOTA NR 22

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż ELZAB S.A. do		
COMP S.A.	520	650
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	2 520	2 296
JNJ Limited	10 907	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	422	527
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	23	0
ELZAB HELLAS S.A.	66	0
MICRA METRIPOND KFT	2 814	2 671
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	115	60
INSOFT Sp. z o.o.	4	5
PAYTEL S.A.	16	0
razem	17 407	6 209

W powyższej notcie wykazane zostały również przychody z dzierżaw od podmiotów powiązanych, które wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych

Nie wystąpiły transakcje sprzedaży, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zakupy ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	8 792	12 447
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	786	1 244
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	837	1 099
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	42	0
ELZAB HELLAS S.A.	19	0
MICRA METRIPOND KFT	3	2
INSOFT Sp. z o.o.	93	54
PAYTEL S.A.	10	12
razem	10 582	14 858

Należności

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Stan należności brutto ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	161	66
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	2 297	2 308
JNJ Limited	10 949	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	482	232
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	10	0
ELZAB HELLAS S.A.	59	0
MICRA METRIPOND KFT	1 117	337
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	0	22
Razem należności brutto od podmiotów powiązanych	15 075	2 965
odpisy aktualizujące należności i odsetki	0	0
Razem należności netto od podmiotów powiązanych	15 075	2 965

Zobowiązania

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Stan zobowiązań ELZAB S.A. wobec		
COMP S.A.	7 242	2 348
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	91	336
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	91	42
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	52	0
ELZAB HELLAS S.A.	12	0
CLOU Sp. z o.o.	51	0
MICRA METRIPOND KFT	1	1
INSOFT Sp. z o.o.	32	14
PAYTEL S.A.	2	2
razem	7 574	2 743

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek nie dotyczy	0	0
razem	0	0

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek, z naliczonymi odsetkami		
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1 990	0
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	0	4 559
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	199
razem	1 990	4 758

Stan należności z tytułu objętych obligacji, z naliczonymi odsetkami

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	15 707	15 299
razem	15 707	15 299

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe przychody		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3	8
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	4	0
COMP S.A.	0	87
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. sprzedaż udziałów MICRA METRIPOND KFT	0	6 516
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. odsetki od pożyczek i obligacji	530	358
razem	537	6 969

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe koszty		
MICRA METRIPOND KFT zapłacone/naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	0	14
razem	0	14

W 2016 r. nie wystąpiły transakcje poza wykazanymi powyżej.

NOTA NR 23

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

NOTA NR 24

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Celem strategicznym ELZAB S.A. jest wzrost wartości spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach gdzie ELZAB S.A. operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

W 2016 r. ELZAB S.A. działała na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy.

Konkurencja na rynku wymusza konieczność podejmowania działań promocyjno-marketingowych, które obniżają uzyskiwaną marżę, co może być zauważalne w osiągniętych przez Spółkę wynikach.

W ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 80% i dostawcy zagraniczni w 20%.

Czterech największych dostawców spośród firm krajowych stanowi łącznie 58% dostaw ogółem.

Jeden dostawca spośród firm zagranicznych przekracza 5 % dostaw ogółem (8,3%).

Zakup materiałów do produkcji oraz towarów i materiałów handlowych za waluty obce stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego.

Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut. Ponadto, przy części dostaw, zmiany kursów walut nie przekładają się wprost na wyniki Spółki, z uwagi na zakupy materiałów z importu od dostawców krajowych.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów ELZAB S.A. jakimi są urządzenia fiskalne sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników.

Pod koniec 2014 r. w związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4.11.2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1.03.2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, zwolnionych wcześniej z tego obowiązku, niezależnie od obrotu, nastąpił wzrost sprzedaży kas małych na rynek polski. Poprzednie decyzje wynikające z Rozporządzeń, które stymulowały popyt to: - w 2013 r. - Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących. W I kwartale 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 tamtej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również m.in. szkoły nauki jazdy; - w 2011 r., kiedy obowiązkiem rejestrowania obrotów, od dnia 1 maja 2011r., objęto nowe, istotne grupy podatników - lekarzy i prawników.

Od roku 2018 obowiązywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie z projektem rozporządzenia Ministra Rozwoju zostanie wdrożona fiskalizacja online, oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie łączyła się - i przekazywała na bieżąco dane o transakcjach - do centralnego serwera. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (których liczbę szacuje się na 1,6-2 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające techniczne wymogi nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową ELZAB S.A. będzie miała sytuacja gospodarcza kraju.

Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu sytuacja gospodarcza w kraju wpłynie na aktywność klientów ELZAB S.A.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

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

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

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta ELZAB S.A. są kredyty bankowe, wyemitowane obligacje oraz leasing (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. korzysta z wymienionych instrumentów w celu finansowania swojej działalności.

ELZAB S.A. posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawiają poniższe tabele:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa finansowe		
Należności własne	32 584	20 746
Pożyczki udzielone	3 709	5 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	860	942
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	15 707	15 299
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	76 547	70 136

Pożyczki udzielone i należności własne nie zawierają: należności podatkowych, zaliczek na dostawy, rozliczeń międzykresowych czynnych.

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych oraz otrzymanych zaliczek na dostawy.

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące **klasy instrumentów**:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)	15 075	2 965
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe	16 258	16 930
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostałe	1 251	773
Udzielone pożyczki (Nota 3a)	3 709	5 777
Razem	36 293	26 445
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	75	1
zmiana odpisu na pożyczki odniesiona w wynik okresu	0	0
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	110	90
przychody z tytułu odsetek od należności	22	48

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 13)	29 193	31 241
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 430	25 232
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)	7 574	2 743
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek powiązanych (Nota 14)	0	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 14)	10 233	7 555
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14)	1 351	1 522
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 13a)	2 766	1 843
Razem	76 547	70 136
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu i pożyczek, odniesione w wynik okresu	702	460
odsetki od wyemitowanych obligacji, odniesione w wynik okresu	900	661
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	65	72

Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Udziały w jednostkach zależnych	440	437
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	58 641	58 641
Udziały w pozostałych jednostkach	206	0
Należności	33 078	20 403
Pożyczka	3 709	5 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez lokat i środków pieniężnych w kasie	860	851
Inne instrumenty finansowe - lokaty i obligacje, weksle	15 707	15 299
Razem	112 641	101 408

Udziały w jednostkach zależnych

Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. Podmiot dominujący na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu kupieckiego uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. W roku 2013 zostały zmieniane terminy płatności, które liczone są od daty wystawienia faktury (30, 60 lub terminy pośrednie np.45 dni). W sporadycznych sytuacjach przyznawany jest termin płatności 90 dni, liczony od daty wystawienia faktury. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub blokadę dostaw do klienta. Konsekwentnie stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami.

Dodatkowo, w ramach prowadzonej polityki kredytowej, ELZAB S.A. korzysta z wywiadowni gospodarczych w celu weryfikacji nowych klientów, którym ma zostać przydzielony odroczone termin płatności.

Koncentracja należności

W ELZAB S.A. nie występuje koncentracja należności, w związku z tym ryzyko utraty płynności nie jest znaczące.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Ubytek gotówki jest dopuszczalny. W ostatnich latach, Spółka finansowała się kredytem w rachunku bieżącym. Ponadto, Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Elzab S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 30 000 tys. zł (od stycznia 2017 r.). W 2015 r. Spółka wyemitowała 3-letnie obligacje o wartości nominalnej 25 000 tys. zł.

Ryzyko płynności

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczającego do regulowania zobowiązań, utrzymywania niezbędnego poziomu kapitału obrotowego a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

Spółka posiada dodatkowe możliwości finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Spółce bieżące regulowanie zobowiązań, co powoduje, że Spółka nie posiada istotnych pozycji zobowiązań przeterminowanych.

Poniższe zestawienia przedstawiają analizę wymagalności zobowiązań finansowych wg pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności od dnia bilansowego.

2016-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	75 248	75 248	47 579	26 910	759	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 766	2 766	882	1 125	759	-
Kredyty bankowe, w tym w rachunku bieżącym, pożyczki	29 193	29 193	28 408	785	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 226	25 226	226	25 000	-	-
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału w CLOU Sp. Z o.o.	204	204	204	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 859	17 859	17 859	-	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	0	0				

2015-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	68 669	68 669	41 066	27 495	108	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 843	1 843	687	1 048	108	-
Kredyty bankowe, w tym w rachunku bieżącym, pożyczki	31 241	31 241	29 794	1 447	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 232	25 232	232	25 000	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw	10 353	10 353	10 353	-	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	5	5				

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności:

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności	Łącznie na dzień		Wymagalne na dzień		Płatne do dnia		Płatne powyżej	
	2016-12-31	2016-12-31	2017-01-31	2017-03-31	2017-06-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-09-30
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 807	9 730	6 140	1 937	-	-	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 298	3 236	5 093	1 969	-	-	-	-

Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środków dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko rynkowe

ELZAB S.A. nie jest narażona na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi, wyemitowanymi obligacjami oraz leasingiem.

Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy ELZAB S.A. nie jest jednak znaczący z uwagi na poziom zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów i leasingu. W 2015 r. ELZAB SA wyemitował obligacje, co wpłynęło na poziom kosztów odsetek.

Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności ELZAB S.A. na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu, że stopy % ulegną zmianie o 1%.

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2016-12-31	2015-12-31
Kredyty bankowe	29 193	31 241
Obligacje	25 000	25 000
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2 766	1 843
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	-570	-581
zmniejszenie o 1%	570	581

Ryzyko kursowe

ELZAB S.A. jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych.

Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

W 2016 r. ELZAB S.A. dokonywał zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 31.12.2016 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
25-11-2016	PLN/USD	27	4,1717	11-01-2017	113	113
30-11-2016	PLN/USD	6	4,1734	13-01-2017	25	25
01-12-2016	PLN/USD	34	4,2098	18-01-2017	143	144
28-12-2016	PLN/USD	18	4,2312	03-02-2017	74	75
30-12-2016	PLN/USD	18	4,1940	15-02-2017	75	75
16-11-2016	HUF/PLN	1 989	1,4320	17-02-2017	29	28
22-11-2016	HUF/PLN	21 082	1,4348	12-01-2017	305	302
13-10-2016	HUF/PLN	2 119	1,4071	12-01-2017	29	30
27-10-2016	HUF/PLN	757	1,4021	26-01-2017	10	11
27-10-2016	HUF/PLN	43	1,4021	26-01-2017	1	1
08-12-2016	HUF/PLN	2 176	1,4223	09-03-2017	31	31
				razem	835	835

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

ELZAB S.A. na bieżąco analizuje kształtowanie się kursów walut obcych oraz tak planuje swoje płatności, aby transakcje mogły zostać dokonane po wynegocjowanym z bankiem kursie walut. Spółka zawiera również transakcje forward w celu ograniczenia skutków niekorzystnych zmian cen walut.

	2016-12-31	2015-12-31
Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	17,76%	5,91%
	2016-12-31	2015-12-31
Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem	20,00%	13,80%

Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

2016-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie			2 724	23	78 497	14
Kurs waluty 31.12.2016			4 424	4 1793	0,014224	5,1445
po przeliczeniu na PLN	13 334	12 049	97	1 117	71	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	667	602	5	56	4	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 333	1 205	10	112	7	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-667	-602	-5	-56	-4	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 333	-1 205	-10	-112	-7	
2016-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie			53	220	60	13
Kurs waluty 31.12.2016			4 424	4 1793	0,014224	5,1445
po przeliczeniu na PLN	1 220	233	917	1	69	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-61	-12	-46	0	-3	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-122	-23	-92	0	-7	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	61	12	46	0	3	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	122	23	92	0	7	
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	606	591	-41	56	0	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 211	1 182	-82	112	0	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-606	-591	41	-56	0	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 211	-1 182	82	-112	0	

2015-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie			238	191	24 765	38
Kurs waluty 31.12.2015			4,2615	3,9011	0,013601	5,7862
po przeliczeniu na PLN	2 316	1015	744	337	220	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	116	51	37	17	11	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	231	101	74	34	22	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-116	-51	-37	-17	-11	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-231	-101	-74	-34	-22	
2015-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie			40	212	48	15
Kurs waluty 31.12.2015			4,2615	3,9011	0,013601	5,7862
po przeliczeniu na PLN	1 084	172	827	1	84	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-54	-9	-41	0	-4	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-108	-17	-83	0	-8	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	54	9	41	0	4	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	108	17	83	0	8	
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	62	42	-4	17	7	
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	123	84	-8	34	14	
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo	0					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-62	-42	4	-17	-7	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-123	-84	8	-34	-14	

W 2016 r. w związku z realizacją sprzedaży i zakupów w walutach obcych zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych a także poprzez realizację zapłat w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

ELZAB S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:		
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	76 599	70 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	16 567	16 241
Razem zadłużenie netto	60 032	53 950
Kapitał własny ogółem	82 867	80 572
Kapitał ogółem	142 899	134 522
Wskaźnik zadłużenia %	42,01	40,10

Szacowanie wartości godziwych

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji. Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych Spółki.

Jeśli spółka z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego, w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

Podpisy Członków Zarządu

14.03.2017 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
14.03.2017 r.	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu
14.03.2017 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
14.03.2017 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

14.03.2017 r.	Małgorzata Kaczmarska	Główny Księgowy
---------------	-----------------------	-----------------

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ELZAB S.A.
2016 r.**

ELZAB 1969

Zabrze, 31.12.2016 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

SPIS TREŚCI

I.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	3
1.	Podstawowe informacje	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	3
3.	Historia Spółki.....	5
4.	Struktura organizacyjna.....	6
5.	Sytuacja kadrowo-płacowa.....	8
6.	System kontroli akcji pracowniczych	11
7.	Ochrona środowiska i BHP	11
8.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców	13
II.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	13
1.	Przychody	15
2.	Koszty	17
3.	Wybrane pozycje bilansowe	20
4.	Instrumenty finansowe	24
5.	Prace rozwojowe.....	25
6.	Nieruchomości inwestycyjne	26
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	26
IV.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE I POZABILANSOWE	26
V.	ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ELZAB S.A.	27
VI.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	27
VII.	INWESTYCJE	28
1.	INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
2.	INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE.....	29
VIII.	INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30
IX.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I UDZIELONYCH PORECZENIACH	30
X.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	32
XI.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	32
1.	Kapitał własny	32
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich.....	33
3.	Propozycja podziału wyniku za bieżący okres.....	33
4.	Struktura własnościowa kapitału.....	33
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu, Kadry Kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	34
6.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	34
7.	Wezwanie na sprzedaż akcji - zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.....	35
8.	Skup akcji własnych.....	35
9.	Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych	36
XII.	INFORMACJE O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	36
XIII.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH	38
XIV.	INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
XV.	PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY	47
XVI.	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.	47
XVII.	PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI	47
XVIII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	48
XIX.	Oświadczenie o zgodności	63
XX.	Oświadczenie o wyborze audytora	63

I. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

1. Podstawowe informacje

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

Audytora:

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

Badanie sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2016 r. dokonane zostało na podstawie umowy z dnia 10.05.2016 r. wraz z aneksem z dnia 28.01.2017 r., przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie

PKD: 2620 Z– produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOŚ: E0000414WZ

KRS 0000095317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności w lipcu 2016 r.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 r. wchodzi:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. wchodzili:

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

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).

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).

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą wyboru Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

Andrzej Wawer – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Grzegorz Należyty – Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

3. Historia Spółki

Najważniejsze wydarzenia w historii funkcjonowania przedsiębiorstwa ELZAB S.A	
1969-1979	
1969	<ul style="list-style-type: none"> Powstanie w Zabrze oddziału Zakładu Doświadczalnego przy Zakładach Mechaniki Precyzyjnej "BŁONIE" z Warszawy
1971	<ul style="list-style-type: none"> Utworzenie przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą „Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych”
1973	<ul style="list-style-type: none"> Produkcja inżynierskiego kalkulatora MERA 203
1974	<ul style="list-style-type: none"> Przekształcenie przedsiębiorstwa w Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB
1977	<ul style="list-style-type: none"> Produkcja systemów monitorów ekranowych MERA 7900
1980-1989	
1985	<ul style="list-style-type: none"> Uruchomienie produkcji mikrokomputera profesjonalnego ComPAN-8 oraz komputera osobistego - Meritum II
1987	<ul style="list-style-type: none"> Wybudowanie hali produkcji urządzeń elektronicznych, z jednym z najnowocześniejszych w ówczesnym okresie, wydziałem montażu elektronicznego
1990-1999	
1992	<ul style="list-style-type: none"> Przekształcenie Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa
1993	<ul style="list-style-type: none"> Terminal kasowy ELZAB model Xcel 260 uzyskał pierwsze dopuszczenie do obrotu, udzielone przez Ministerstwo Finansów dla urządzeń fiskalnych w Polsce
1995	<ul style="list-style-type: none"> Porozumienie bankowe regulujące zobowiązania pomiędzy ELZAB S.A. a Górnśląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami.
1997	<ul style="list-style-type: none"> ELZAB S.A. w Grupie RELPOL (odkupienie akcji od wierzycieli) oraz uzyskanie Certyfikatu Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997
1988	<ul style="list-style-type: none"> Akcje ELZAB S.A. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych Uzyskanie Certyfikatu Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997
1999	<ul style="list-style-type: none"> Uzyskanie Certyfikatu Jakości ISO 9001:1997, ISO 9002:1997, ISO 9003:1997
2000-2009	
2000	<ul style="list-style-type: none"> ELZAB S.A. we Włoskiej Grupie MWCR (nabycie akcji od RELPOL S.A.) oraz uzyskanie Certyfikatu Jakości ISO 9001:2000
2004	<ul style="list-style-type: none"> Nabycie udziałów w MICRA METRIPOND KFT i MEDESA Sp. z o.o. (połączona w 2009 r. z ELZAB S.A. w trybie art. 492 § 1 punkt 1) K.S.H. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na ELZAB S.A.) Publiczna subskrypcja akcji Serii D Otrzymanie Medalu Europejskiego dla kasy ELZAB Mini
2007	<ul style="list-style-type: none"> ELZAB S.A. w Grupie BBI CAPITAL (nabycie akcji od MWCR S.p.A.)
2008	<ul style="list-style-type: none"> ELZAB S.A. powiązany kapitałowo ze spółkami EXORIGO Sp. z o.o. i UPOS SYSTEM Sp. z o.o. Uzyskanie Międzynarodowego Certyfikatu Jakości ISO 9001:2008

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

2010-2017	
2010	<ul style="list-style-type: none"> • ELZAB S.A. w Grupie NOVITUS
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Właścicielem większościowego pakietu akcji ELZAB S.A. jest COMP S.A. • Otrzymanie nagrody „Jakość roku Złoto” Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji
2012	<ul style="list-style-type: none"> • Spółka COMP S.A. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB S.A. nabyła 2 792 428 akcji ELZAB S.A., co stanowi 17,3% kapitału zakładowego ELZAB S.A. i 17,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.. Obecnie, wg stanu na 31.12.2015 r.: Spółka COMP S.A. posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. (łącznie z akcjami własnymi) co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym spółki ELZAB S.A. Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 13.494.194 głosów, co stanowi 82,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB S.A.
2013	<ul style="list-style-type: none"> • Przyznanie prestiżowej nagrody „Dobry Wzór 2013” dla kasy ELZAB K10 pierwszej wyprodukowanej kasy na świecie z panelem dotykowym.
2014	<ul style="list-style-type: none"> • ELZAB S.A. powiązany kapitałowo ze Spółką Comp Centrum Innowacji • Otrzymanie prestiżowych nagród „Red Dot” i „Teraz Polska” dla kasy ELZAB K10
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Zdobywanie prestiżowej nagrody Byki i Niedźwiedzie w kategorii „Najlepsza inwestycja w spółkę giełdową 2014” dla ELZAB S.A. • Zakończenie realizacji zadania „Termomodernizacja budynków ELZAB S.A. w latach 2009-2015 przy wsparciu finansowym z WFOŚiGW w Katowicach oraz częściowe wykonanie modernizacji budynków ELZAB S.A., w tym recepcja, dział sprzedaży, serwis, hala produkcyjna, budynek montażu, • Emisja 3-letnich obligacji serii A/2015, • Zbycie udziałów w MICRA METRIPOND KFT do Spółki Comp Centrum Innowacji • Zdobywanie pierwszego miejsca i nagrody Złoty Paragon w kategorii „Elektroniczne wyposażenie sklepów” przez drukarkę fiskalną ELZAB Mera TE TFT.
2016	<ul style="list-style-type: none"> • Powstanie Grupy Kapitałowej ELZAB HELLAS • Nabycie udziałów spółki Clou Sp. z o.o. (wcześniej MONEA XI Sp. z o.o.) • Otrzymanie nagrody Platynowy Laur „Za całokształt działalności”, przyznanej przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach podczas 25 jubileuszowej gali Laurów Umiejętności i Kompetencji • Zdobywanie nagrody „Orzeł Eksportu” dla najlepszego eksportera w województwie śląskim • Otrzymanie nagrody „Jakość Roku 2016 Złoto”

4. Struktura organizacyjna

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

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu oraz dwóch Członków Zarządu.

Na dzień 31.12.2016 r. struktura Spółki była podzielona na 4 pionów, w ramach których pracują specjaliści i eksperci z dziedzin związanych z funkcjonowaniem i gospodarką przedsiębiorstwa, w tym m.in. z zakresu logistyki, produkcji, finansów, handlu oraz prac rozwojowych.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Pion Finansowy obejmuje następujące komórki organizacyjne: dział controllingu, księgowości, zarządzania należnościami oraz dział techniczno – administracyjny.

Pion Produkcji i Logistyki obejmuje:

wydziały mechaniczny, elektroniczny oraz lakierniczy (od 01.04.2016 r.), dział technologiczny, planowania, kooperacji i dział PPOŻ. i BHP oraz komórki związane z logistyką tj.: dział zakupów, gospodarki magazynowej i wsparcie logistyczne a także kontrola jakości.

Pion B&R obejmuje następujące komórki organizacyjne: laboratorium badawczo-wzorujące a także dział badawczo-rozwojowy, który dzieli się na dział konstrukcyjny, dział oprogramowania, prototypownię oraz dział projektów korporacyjnych.

Pion Handlowy podzielony został na trzy główne działy, które skupiają następujące komórki organizacyjne: dział sprzedaży, marketingu oraz dział wsparcia technicznego i szkoleń.

Wg stanu na 31.12.2016 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrze 87,50 %,
- ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. w Zabrze 67,00 %
- ELZAB HELLAS S.A. w Grecji 67,00% (udział pośredni)
- Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w Warszawie 49,72 %
- CLOU Marketing Sp. z o.o. w Warszawie 30,00%

W dniu 03.08.2016 r. ELZAB S.A. nabył 100% udziałów w spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się DIURA Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie, zmiana zarejestrowana w KRS 30.08.2016). Kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.

W dniu 22.09.2016 r. ELZAB S.A. zbył 33% udziałów w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. na rzecz MONEA V Sp. z o.o.

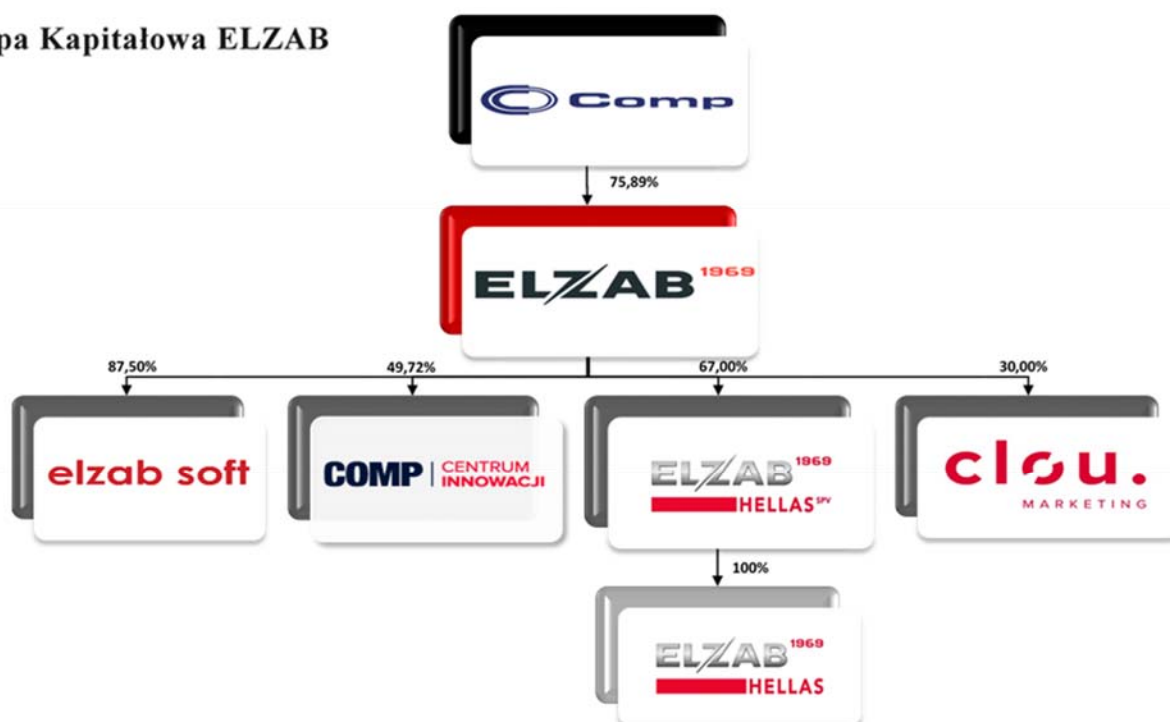
W dniu 15.09.2016 r. została powołana przez ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. spółka ELZAB HELLAS S.A. z siedzibą w Grecji (rejestracja 19.09.2016 r.). Kapitał akcyjny w wysokości 24 tys. EUR, został opłacony w dniu 04.10.2016 r.

W dniu 28.12.2016 r. ELZAB S.A. objął udziały w Spółce MONEA XI Sp. z o.o. – obecnie Clou Sp. z o.o. Wartość posiadanych udziałów wynosi 206 tys. zł.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ELZAB na dzień 31.12.2016 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
 31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Grupa Kapitałowa ELZAB



5. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2016 r. wyniosło 276 osób, i w stosunku do przeciętnego zatrudnienia w 2015 r., wynoszącego 276 osób nie uległo zmianie.

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 274 osoby.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

Rodzaj działalności	Liczba osób 31.12.2016	Liczba osób 31.12.2015
Zarząd	2	2
Produkcja	139	136
Logistyka	18	18
Działalność rozwojowa	34	32
Działalność handlowa	50	50
Działy wsparcia - finanse, controlling, administracja, kadry	31	33
Razem	274	271

Ponadto 2 członków Zarządu wykonuje pracę w oparciu o powołanie na podstawie uchwały RN.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na koniec 31.12. 2015 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W osobach

Wiek	Liczba osób 31.12.2016 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2015 r.	Struktura %
do 29 lat	33	12%	34	12%
od 30 do 44 lat	104	38%	105	39%
od 45 do 49 lat	48	18%	41	15%
Powyżej 50 lat	89	32%	91	34%
Razem	274	100%	271	100%

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. kształtuje się następująco:

W osobach

Wykształcenie	Liczba osób 31.12.2016 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2015 r.	Struktura %
Wyższe	98	36%	99	36%
Średnie	119	43%	116	43%
Zawodowe	54	20%	54	20%
Podstawowe	3	1%	2	1%
Razem	274	100%	271	100%

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w 2016 r. (bez Zarządu i Dyrektorów) wyniosło 4 031 zł i było niższe o 12 % w porównaniu do 2015 r. Zmniejszenie wynagrodzeń spowodowane jest częściowym uzależnieniem wynagrodzenia od poziomu wyników osiągniętych przez Spółkę.

Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 2 881 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

		<i>w tys. zł</i>			
		Wynagrodzenie podstawowe	Premia	Pozostałe świadczenia	Ogółem
Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu od 01.07.2016 r.	360	0	25	385
Jacek Papaj	Prezes Zarządu do 30.06.2016 r.	150	500	0	650
Popławski Jerzy	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy	517	400	71	988
Janusz Krupa	Członek Zarządu	150	100	3	253
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	420	170	15	605
Razem Zarząd		1 597	1 170	114	2 881

Premia Zarządu ma charakter uznaniowy.

Wypłacone w 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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 40,3 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej (w tys. zł):

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.07.2016 r.	2,3
Krzysztof Morawski - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2016 r.	7,8
Jacek Pulwarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 30.06.2016 r.	7,8
Jarosław Wilk- Sekretarz Rady Nadzorczej od 01.07.2016 r.	2,3
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej do 30.06.2016 r.	7,9
Grzegorz Należyty- Członek Rady Nadzorczej	6,8
Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2016 r.	5,4

Szkolenia

W 2016 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które dotyczyły m.in. niżej wymienionej tematyki:

- Zmiany w podatkach CIT-VAT 2015/2016
- Skuteczna windykacja przedegzekucyjna oraz wybrane aspekty egzekucji komorniczej z uwzględnieniem najnowszych zmian
- Nowe obowiązki informacyjne wg nowego rozporządzenia MAR oraz dobre praktyki na GPW
- Obsługa oprogramowania do tworzenia dokumentacji cen transferowych
- VAT w transakcjach międzynarodowych
- Akademia Lidera
- Kurs spawania MAG i MIG oraz weryfikacja uprawnień
- Jednolity plik kontrolny
- Projektowanie interfejsów
- Koszty uzyskania przychodów
- Pierwsza pomoc medyczna
- Specjalistyczne szkolenie personelu laboratorium z zakresu wzorcowania wag nieautomatycznych- podnoszenie kwalifikacji personelu w celu spełnienia wymagań jednostki nadzorującej
- Podatek dochodowy od osób fizycznych
- Akademia raportu rocznego
- Rewolucja VAT
- Vat w obrocie międzynarodowym WDT, WNT, eksport import towarów i usług towarów i usług
- Uprawnienia energetyczne SEP
- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w świetle polskiego prawa bilansowego i podatkowego
- Szkolenie z zakresu zgrzewania dla pracowników wydziału mechanicznego
- Pracownicze kasy zapomogowo pożyczkowe
- Szkolenie pracownika kontroli jakości

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Dwóch pracowników Spółki otrzymało dofinansowanie na podnoszenie kwalifikacji na studiach inżynierskich i studiach podyplomowych.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w 2016 r. wyniosła 89,6 tys. zł.

Działalność socjalna

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

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	2016 r.	2015 r.
Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	274	269
Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	9	9
Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	4	8
Działalność sportowo-rekreacyjna i kulturalna pracowników i członków rodzin	5	0
Pozostałe wydatki (paczki dla dzieci i pracowników)	23	45
Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	43	39
Umorzenie pożyczki	0	0
Razem	358	370

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób:

Wyszczególnienie	<i>w osobach</i>	
	2016 r.	2015 r.
Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	271	267
Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	30	29
Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	16	31
Działalność sportowo-rekreacyjna i kulturalna pracowników i członków rodzin	45	2
Pozostałe wydatki (paczki dla dzieci i pracowników)	271	379
Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	12	10
Umorzenie pożyczki	0	0
Razem	645	718

6. System kontroli akcji pracowniczych

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

7. Ochrona środowiska i BHP

W ELZAB S.A. działa Służba Bezpieczeństwa i Higieny Pracy powołana przez pracodawcę na podstawie przepisów prawa pracy. Jest to jednoosobowa wyodrębniona komórka organizacyjna BHP jako organ doradczo-kontrolny Pracodawcy. Realizowane przez Służbę BHP przedsięwzięcia nie wymagają ponoszenia znacznych nakładów finansowych. Wiele z nich ma jednak bezpośredni wpływ na poprawę warunków pracy, w tym obniżenie ryzyka zawodowego i ilości wypadków.

W analizowanym okresie 2016 r. w ELZAB S.A. funkcjonowała Komisja Bezpieczeństwa i Higieny Pracy jako organ doradczy i opiniodawczy Pracodawcy. Opracowano i zaktualizowano stanowiskowe oceny ryzyka zawodowego, opracowano instrukcje BHP dla nowych urządzeń. Przeprowadzono audyty wewnętrzne systemu zarządzania jakością.

W 2016 r. w ELZAB S.A. wykonane były pomiary środowiska pracy oraz kontrole realizowanych inwestycji, w tym: prac remontowo – naprawczych maszyn i urządzeń oraz prac remontowych pomieszczeń i całego budynku.

Ponadto na bieżąco przeprowadzane były badania lekarskie oraz specjalistyczne badania lekarskie w ramach badań okresowych. Przeprowadzono na bieżąco szkolenia BHP (wstępne i okresowe). Nie stwierdzono w 2016 r. żadnych chorób zawodowych. Zarejestrowano jeden wypadek przy pracy oraz jeden w drodze do pracy.

Na bieżąco wyposażano pracowników w odzież roboczą i ochronną, w obuwiu ochronne i środki ochrony indywidualnej. Zapewniono środki higieny w postaci kremów, mydła i pasty BHP. Zapewniono również dla pracowników produkcyjnych napoje profilaktyczne, a także podczas upałów dla wszystkich pracowników napoje bogate w sole mineralne.

W ramach dbałości o ochronę środowiska zgodną z wymogami Unii Europejskiej w 2016 r. kontynuowano szereg działań, m.in.:

- a) opracowanie Instrukcji BHP w sprawie zasad postępowania ze użytym sprzętem elektronicznym i elektrycznym oraz bateriami i akumulatorami,
- b) systematyczne monitorowanie aspektów środowiskowych,
- c) selektywna zbiórka zużytych baterii,
- d) udział w programie odbioru zużytych kartridży do drukarek,
- e) systematyczna utylizacja odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpiecznych,
- f) regularne przekazywanie do skupu odpadów z kartonu, folii oraz plastików i surowców wtórnych,
- g) systematyczne wykonywanie sprawozdań i raportów środowiskowych.

W ramach ograniczania negatywnego wpływu na środowisko Spółka ELZAB S.A. deklaruje, że materiały i komponenty są ekologiczne i bezpieczne, zgodne z Dyrektywą RoHS. W celu zapewnienia maksymalnego odzysku zużytych urządzeń wycofywanych z rynku, ELZAB S.A. współpracuje w ramach umowy z wyspecjalizowaną firmą zajmującą się zbieraniem, przetwarzaniem i recyklingiem zużytych urządzeń elektronicznych, zgodnie z wymogami Dyrektywy WEEE. W celu zapewnienia odzysku w tym recyklingu odpadów opakowaniowych, ELZAB S.A. współpracuje w ramach umowy z Organizacją Odzysku Opakowań. W 2016 r. systematycznie przeprowadzane były kontrole jakości ścieków przez Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji. Wszelkie działania związane z gospodarką wodną, gospodarką ściekową i gospodarką odpadami nie stanowią zagrożenia dla środowiska i nie wywierają na środowisko negatywnego wpływu.

W ramach ochrony przeciwpożarowej dokonano m.in.:

- a) montażu nowego systemu powiadamiania o zagrożeniu w budynku administracyjno – biurowym,
- b) przeglądu technicznego i czynności konserwacyjne przeciwpożarowego wyłącznika prądu,
- c) przeglądu gaśnic na terenie ELZAB S.A. w Zabrzu oraz w pomieszczeniach ELZAB S.A. w Warszawie przy ul. Taborowej,
- d) przeglądu hydrantów oraz pomiarów wydajności i ciśnienia wody w sieci wodociągowej przeciwpożarowej zewnętrznej i wewnętrznej,
- e) przeglądu systemu oddymiania na klatkach schodowych,
- f) opracowania harmonogramu wdrożenia zabezpieczeń przeciwpożarowych, oznakowania biurowca oraz hal produkcyjnych w aktualne znaki ewakuacyjne i przeciwpożarowe,

- g) aktualizacji instrukcji bezpieczeństwa pożarowego hali produkcyjnej, hali montażu oraz budynku administracyjno – biurowego.

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

8. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzspółnotowych w zakupach ogółem w 2016 r. wyniósł około 20 %. Dla porównania w 2015 r. - wyniósł około 13,8 %.

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

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

Czterech największych dostawców krajowych stanowi łącznie około 58% dostaw ogółem. Jeden dostawca spośród firm zagranicznych przekracza 5 % dostaw ogółem (8,3%).

W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 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.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy, gdzie przychody ze sprzedaży w 2016 r. stanowiły 82,2% a w roku poprzednim 94,1%.

W 2016 r. wzrost eksportu nastąpił w związku ze sprzedażą licencji do JNJ Limited.

ELZAB S.A. dokonuje sprzedaży swoich wyrobów bezpośrednio poprzez sieć dealerską.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

W wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Spółka osiągnęła na poszczególnych rodzajach działalności w 2016 r. następujące wyniki oraz wskaźniki rentowności.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

	<i>w tys. zł</i>	
	2016 r.	2015 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	34 551	37 064
Rentowność brutto na sprzedaży	34,7%	33,7%
2. Wynik netto na sprzedaży	13 048	13 127
Rentowność netto na sprzedaży	13,1%	11,9%
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	656	708
Rentowność operacyjna	13,8%	12,6%
4. Wynik na działalności finansowej	- 1 003	5 425
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	12 701	19 260
Rentowność brutto	12,8%	17,5%
6. Wynik netto	10 076	16 630
Rentowność netto	10,1%	15,1%

W 2016 r. wynik brutto na sprzedaży w wysokości 34 551 tys. zł był niższy o 6,8% w porównaniu do wypracowanego w 2015 r. w wysokości 37 064 tys. zł. Natomiast osiągnięty został wyższy poziom rentowności niż w roku poprzednim.

Na wynik brutto na sprzedaży miały wpływ następujące czynniki:

- niższy poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży spowodowany był brakiem w 2016 r. nowych grup podatników obejmowanych obowiązkiem fiskalizacji, tak jak to miało miejsce w 2015 r. W związku ze zmieniającymi się przepisami zwalniającymi nieobjęte jeszcze grupy podatników z obowiązku rejestracji sprzedaży przy pomocy urzędzenia fiskalnego z dniem 01.03.2015 r., w I kwartale 2015 r. nastąpił zwiększony popyt na urządzenia fiskalne w Polsce
- zmniejszeniu uległy koszty funduszu gwarancyjnego, którego poziom zależny jest od wielkości sprzedaży urządzeń objętych funduszem gwarancyjnym (głównie urządzenia fiskalne sprzedawane na rynku polskim),
- zmniejszeniu uległy zmienne składniki wynagrodzenia zależne od osiągniętych wyników,
- zmniejszeniu uległy koszty amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- wpływ na wynik brutto miała również struktura sprzedaży - o 8% spadła wartość sprzedanych towarów i materiałów, gdzie rentowność jest niższa niż na własnej produkcji.

Zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł 13 048 tys. zł i był niższy od uzyskanego w ubiegłym roku jedynie o 79 tys. zł.

Poziom kosztów sprzedaży, z wyłączeniem skutków odpisów aktualizujących należności, był niższy niż w 2015 r. o 16%. Ma to związek m.in. z niższymi wydatkami na działania marketingowe i promocje sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie niższym o 6,4% w porównaniu do ubiegłego roku.

Osiągnięta rentowność netto na sprzedaży wyniosła 13,1% w 2016 r. i była wyższa w stosunku do osiągniętej w 2015 r. w wysokości 11,9%.

W 2016 r. saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 656 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty poziom salda są uzyskane w roku 2016 r. przychody z dzierżaw majątku trwałego w wysokości 1 008 tys. zł oraz alokowane do nich koszty dzierżawionych powierzchni w wysokości 336 tys. zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Również w 2015 r. saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wynosiło 708 tys. zł.

Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej w 2016 r. wyniósł 13,8% i był wyższy od osiągniętego w 2015 r., który wynosił 12,6%.

W 2016 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 1 003 tys. zł. Powodem są ponoszone koszty finansowania (emisji obligacji i korzystanie z kredytów w rachunku bieżącym). Natomiast w 2015 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 5 425 tys. zł. Zawarty w nim jest efekt sprzedaży spółki MICRA METRIPOND KFT w wysokości 6 019 tys. zł.

W 2016 r. wynik brutto wyniósł 12 701 tys. zł natomiast w 2015 r. wynik brutto kształtował się na poziomie 19 260 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego, ELZAB S.A. w 2016 r. wypracował zysk netto w wysokości 10 076 tys. zł. Dla porównania zysk netto w 2015 r. wynosił 16 630 tys. zł.

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

1. Przychody

W 2016 r. Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Realizacja przychodów w 2016 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kształtowała się następująco:

	<i>w tys. zł</i>		
	2016 r.	2015 r.	Dynamika w %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	86 470	93 672	92,3%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 974	16 440	78,9%
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<i>99 444</i>	<i>110 112</i>	<i>90,3%</i>
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 174	1 514	77,5%
4. Przychody z operacji finansowych	799	6 748	11,8%
Razem przychody	101 417	118 374	85,7%

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2016 r. wyniosły 99 444 tys. zł i były o 9,7% niższe niż w 2015 r.

segmenty branżowe	2016 rok	2015 rok	zmiana
Urządzenia fiskalne	52 721	70 561	74,7%
Produkty nefiskalne	14 961	15 557	96,2%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	18 788	7 554	248,7%
Towary i materiały	12 974	16 440	78,9%
Razem	99 444	110 112	90,3%

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Sprzedaż towarów i materiałów w 2016 r. zmniejszyła się o 21% w stosunku do wartości osiągniętej w roku poprzednim. Spadek odnotowano w grupie urządzeń z segmentu automatycznej identyfikacji (czytników kodów kreskowych, skanerów i kolektorów danych), a także sprzętu komputerowego i szuflad kasowych.

W segmencie urządzeń fiskalnych w 2016 r. sprzedaż była o 25% niższa w stosunku do 2015 r. Głównym czynnikiem był brak w 2016 r. nowych grup podatników obejmowanych obowiązkiem fiskalizacji, tak jak to miało miejsce w 2015 r. W I kwartale 2015 r. nastąpił zwiększony popyt na urządzenia fiskalne w Polsce w związku ze zmieniającymi się przepisami zwalniającymi nieobjęte jeszcze grupy podatników z obowiązku rejestracji sprzedaży przy pomocy urządzenia fiskalnego z dniem 01.03.2015 r.

Rynki zagraniczne

Wielkość sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów na rynek krajowy i na rynki zagraniczne w 2016 r. w porównaniu do 2015 r. obrazuje poniższe zestawienie:

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży	Struktura %	Wartość sprzedaży	Struktura %	Dynamika %
	2016 r.		2015 r.		
Sprzedaż ogółem, w tym:	99 444	100,0	110 112	100,0	90,3%
1. Sprzedaż krajowa	81 778	82,2	103 600	94,1	78,9%
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	17 666	17,8	6 512	5,9	271,3%

W 2016 r., tak jak i w latach wcześniejszych, dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy, na którym w 2016 r. zrealizowano 82,2% przychodów ze sprzedaży.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wynik eksportu w 2016 r. była sprzedaż licencji do urządzeń fiskalnych do Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Realizowano także sprzedaż kas Jota E i Mini E na rynek węgierski oraz grecki. Kolejnym, co do wielkości rynkiem była Wielka Brytania. Pozostałe kraje to m. in. Republika Czeska, Kenia, Niemcy, Szwajcaria.

Nagrody i wyróżnienia

W 2016 r. ELZAB S.A. był laureatem wielu prestiżowych konkursów, zdobywając nagrody przyznawane za wysoką jakość produkowanych urządzeń, m.in. otrzymał:

- nagrodę „Jakość Roku 2016 Złoto”
- nagrodę „Orzeł Eksportu” dla najlepszego eksportera w województwie śląskim
- nagrodę Platynowy Laur „Za całokształt działalności”, przyznanej przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach podczas 25 jubileuszowej gali Laurów Umiejętności i Kompetencji

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosły 1 174 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w 2015 r. w wysokości 1 514 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 1 008 tys. zł,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- korekta podatku od nieruchomości 51 tys. zł,
- rekompensaty i odszkodowania z tyt. zdarzeń losowych oraz kar umownych 15 tys. zł,
- przychody z zasądzonych kosztów postępowań sądowych 15 tys. zł.

Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2015 r. zaliczone zostały głównie:

- przychody z dzierżaw powierzchni w Zabrze oraz w Suchym Lesie 1 077 tys. zł,
- wyksięgowanie umorzenia środka trwałego w związku z jego wymianą na inny 175 tys. zł,
- wynik na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych 97 tys. zł,
- rekompensaty i odszkodowania z tyt. zdarzeń losowych oraz kar umownych 94 tys. zł,
- przychody z zasądzonych kosztów postępowań sądowych 26 tys. zł.

Przychody finansowe w 2016 r. wyniosły 799 tys. zł i były niższe w stosunku do uzyskanych w 2015 r. w wysokości 6 748 tys. zł.

Do przychodów finansowych w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki naliczone odbiorcom, przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i obligacji 463 tys. zł,
- zyski z różnic kursowych 124 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 34 tys. zł,
- oraz wynik na zbyciu udziałów w spółce ELZAB HELLAS SPV w wysokości 34 tys. zł

Do przychodów finansowych w 2015 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki naliczone odbiorcom, przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i obligacji 517 tys. zł,
- zyski z różnic kursowych 146 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 57 tys. zł,
- oraz wynik na zbyciu udziałów w spółce MICRA METRIPOND KFT w wysokości 6 019 tys. zł.

	<i>w tys. zł</i>
Wartość udziałów MICRA METRIPOND KFT	496
Cena sprzedaży udziałów	6 515
Wynik na sprzedaży udziałów MICRA METRIPOND KFT	6 019

2. Koszty

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

	<i>w tys. zł</i>		
	2016 r.	2015 r.	Dynamika w %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	53 699	58 444	91,9
<i>w tym: aktualizacja zapasów</i>	265	139	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 194	14 604	76,7
<i>w tym: aktualizacja zapasów</i>	394	275	
3. Koszty sprzedaży	8 624	10 183	84,7
<i>w tym: aktualizacja należności</i>	75	1	
<i>3a. Koszty sprzedaży z wyłączeniem aktualizacji należności</i>	8 549	10 182	84,0
4. Koszty ogólnego zarządu	12 879	13 754	93,6
5. Pozostałe koszty operacyjne	518	806	64,3
6. Koszty finansowe	1 802	1 323	136,2
Razem koszty	88 716	99 114	89,5

W 2016 r. Spółka poniosła koszty w łącznej kwocie 88 716 tys. zł, tj. o ok. 10,5% niższe niż w roku ubiegłym, co jest głównie konsekwencją zmniejszonego poziomu sprzedaży.

Koszt własny sprzedaży

W 2016 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o około 11 % w porównaniu do 2015 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zmniejszył się o ok 8,1 %, dla porównania poziom sprzedaży produktów i usług zmniejszył się o 7,7 %.

Na poziom kosztu wytworzenia miały wpływ:

- poziom sprzedaży wyrobów, który był niższy niż w 2015 r.,
- struktura asortymentowa sprzedaży,
- niższy poziom kosztów serwisu gwarancyjnego, zależny od sprzedanego asortymentu w kraju oraz poziomu fakturowania kosztami serwisu gwarancyjnego przez dealerów Spółki,
- nieco niższa amortyzacja prac rozwojowych poniesionych na opracowanie nowych produktów oraz form niezbędnych do realizacji produkcji nowych produktów,
- wyższe skutki aktualizacji zapasów niż w 2015 r.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży zmniejszyły się łącznie w 2016 r. o ponad 10 % w stosunku do poniesionych w 2015 r.

Aktualizacja należności:

- w 2016 r. w wysokości 75 tys. zł i zwiększyła koszty sprzedaży,
- w 2015 r. w wysokości 1 tys. zł i zwiększyła koszty sprzedaży,

Eliminując skutek aktualizacji należności w obydwu porównywanych okresach, łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w 2016 r. ukształtowały się również na poziomie niższym o ponad 21% niż w 2015 r.

Poniesione w 2016 r. koszty rodzajowe w wysokości 74 862 tys. zł były niższe o 9% niż w 2015 r. Udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach wynosił:

- 36,8 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które w porównaniu do 2015 r. zmniejszyły się o 21%. Wpływ na wielkość kosztów materiałowych ma przede wszystkim struktura produkcji, poziom realizowanej sprzedaży, kursy walut, od których zależy cena zakupów z importu oraz zakupów krajowych z ceną denominowaną w stosunku do walut obcych. Koszty materiałów obejmują również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami.

- 27,6% stanowiły koszty usług obcych, które spadły w stosunku do poziomu poniesionego w 2015 r. Znaczącą pozycją w kosztach usług są koszty serwisu gwarancyjnego, którego poziom stanowi ok 45% kosztów usług obcych. Pozostałe większe pozycje kosztowe to obróbka obca, koszty promocji i usługi reklamowe.

- 26,3 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o około 8%. Zmniejszenie wynagrodzeń spowodowane było m.in. poniesieniem mniejszych zmiennych kosztów wynagrodzeń – premii zależnych od wyników Spółki. Utworzono mniejszą rezerwę na premię Zarządu. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują również wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy.

- 5,8 % stanowiły koszty amortyzacji i były na poziomie wyższym o 3,7% w stosunku do poniesionych w 2015 r.

W 2016 r. wynik aktualizacji zapasów wyrobów gotowych wyniósł 265 tys. zł i zwiększył koszt wytworzenia, natomiast w 2015 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia o 139 tys. zł.

W 2016 r. wynik na aktualizacji zapasów towarów i materiałów w wysokości 394 tys. zł zwiększył koszt sprzedanych towarów i materiałów. W 2015 r. wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów wynosił 275 tys. zł i również spowodował wzrost kosztu sprzedanych towarów i materiałów.

W 2016 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 75 tys. zł, a w 2015 r. zwiększył o 1 tys. zł.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej

Pozostałe koszty operacyjne w 2016 r. wyniosły 518 tys. zł, w stosunku do poniesionych w 2015 r. w wysokości 806 tys. zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- | | |
|--|-------------|
| - koszty dzierżawionych powierzchni | 366 tys. zł |
| - darowizny dla osób prawnych i fizycznych, sponsoring | 40 tys. zł |
| - koszty sądowe | 20 tys. zł |

Do pozostałych kosztów operacyjnych w 2015 r. zaliczone zostały głównie:

- | | |
|-------------------------------------|-------------|
| - koszty dzierżawionych powierzchni | 401 tys. zł |
|-------------------------------------|-------------|

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- darowizny dla osób prawnych i fizycznych, sponsoring 370 tys. zł

Koszty finansowe w 2016 r. wyniosły 1 802 tys. zł, w stosunku do 2015 r. w kwocie 1 323 tys. zł.

Do kosztów finansowych w 2016 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu, odsetki od obligacji (wypłacone i naliczone) 1 762 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom 40 tys. zł

Do kosztów finansowych w 2015 r. zaliczone zostały głównie:

- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu, odsetki od obligacji (wypłacone i naliczone) 1 234 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom 40 tys. zł

3. Wybrane pozycje bilansowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	zmiana
Odprawy emerytalno-rentowe	133	106	27
Wycena nieruchomości w Suchym Lesie	462	495	-33
Niewykorzystane urlopy	76	76	0
Zarachowane koszty	274	512	-238
Różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	17	15	2
Fundusz promocyjno-reklamowy	354	212	142
Fundusz gwarancyjny	402	471	-69
Odsetki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	43	43	0
RAZEM	1 761	1 930	-169

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	zmiana
Rezerwa na różnicę między amortyzacją podatkową i bilansową rzeczowych aktywów trwałych odniesiona na wynik bieżącego okresu	545	620	-75
Rezerwa z tytułu odsetek od obligacji, pożyczek, weksli	70	71	-1
Rezerwa z tytułu leasingu finansowego	126	66	60
RAZEM	741	757	-16

Wg stanu na 31.12.2016 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2016 r. i na 31.12.2015 r.:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 761	1 930
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	741	757
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020	1 173
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

Na wynik finansowy 2016 r. wpływ miało zwiększenie, wykorzystanie i rozwiązanie odpisów aktualizujących oraz rezerw, których zmiany na przestrzeni roku, w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. przedstawiają poniższe zestawienia:

Odpisy aktualizujące (tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	zmiana
Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe i odsetki od nieterminowych zapłat	949	877	72
Odpis aktualizujący udziały w innych podmiotach	275	275	0
Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy wyrobów oraz półfabrykatów	474	289	185
Odpis aktualizujący materiały i towary	977	783	194
RAZEM	2 675	2 224	451

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych) (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	zmiana
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	698	556	142
Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	396	396	0
Rezerwa na premię kwartalną/ roczną	1 250	2 508	-1 258
Rezerwa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych	53	72	-19
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	1 865	1 118	747
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	2 463	2 868	-405
Pozostałe	154	119	35
RAZEM	6 879	7 637	-758

Zapasy (w tys. zł)

Stan zapasów na 31.12.2016 r. w odniesieniu do stanu na koniec 2015 r. wynosi:

ZAPASY	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Materiały	6 414	9 086
Półprodukty i produkty w toku	2 687	2 489
Produkty gotowe	3 657	5 570
Towary	2 648	2 735
Zapasy, razem	15 406	19 880

Ogólna wartość zapasów na koniec 2016 r., w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku, spadła o 4 474 tys. zł. tj. o 22,5 %.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Należności

Należności krótkoterminowe

Poziom należności Spółki wg stanu na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. jest następujący (w tys. zł):

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	15 075	2 965
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 053	2 943
- do 12 miesięcy	15 053	2 943
- inne	22	22
b) należności od pozostałych jednostek	18 778	17 815
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 527	16 964
- do 12 miesięcy	17 527	16 964
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	775	377
- inne	476	474
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 853	20 780
c) odpisy aktualizujące wartość należności	949	877
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 802	21 657

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Terminy płatności liczone są od daty wystawienia faktury (30 i 60 dni). W sporadycznych sytuacjach jednorazowo przyznawany jest termin płatności 90 dni liczony od daty wystawienia faktury. Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie. W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub blokada dostaw do klienta. Konsekwentne stosowanie powyższych procedur zwiększa gwarancję zawierania transakcji z wiarygodnymi kontrahentami. Dodatkowo w polityce kredytowej ELZAB S.A. jest konieczność weryfikacji w wywiadowni gospodarczej nowych klientów, którym ma zostać przydzielony odroczonej termin płatności.

Wyższy stan należności na koniec 2016 r. wynikał z faktu zwiększonej sprzedaży pod koniec 2016 r.

Wg stanu na 31.12.2016 r., z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, w kwocie 33 529 tys. zł, należności przeterminowane stanowią kwotę 3 836 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- do 1 miesiąca	2 150
- powyżej 1 - 3 miesięcy	239
- powyżej 3 - 6 miesięcy	403
- powyżej 6 - 12 miesięcy	211
- powyżej 12 miesięcy	833

Należności przeterminowane stanowią 11,5% ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy objęte są odpisem aktualizującym lub zawarte zostały porozumienia o ratalnej spłacie należności przeterminowanych.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Wg stanu na 31.12.2015 r., z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, w kwocie 20 784 tys. zł, należności przeterminowane stanowią kwotę 5 054 tys. zł, z czego (w tys. zł):

– do 1 miesiąca	1 686
– powyżej 1 - 3 miesięcy	650
– powyżej 3 - 6 miesięcy	1 848
– powyżej 6 - 12 miesięcy	24
– powyżej 12 miesięcy	846

Należności przeterminowane stanowią 24,3% ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy objęte są odpisem aktualizującym lub zawarte zostały porozumienia o ratalnej spłacie należności przeterminowanych.

Należności długoterminowe

Na koniec 2016 r. nie występują należności długoterminowe.

Zobowiązania

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Spółki wg stanu na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. kształtuje się następująco (w tys. zł):

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
a) wobec jednostek powiązanych	7 574	2 743
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 574	2 743
- do 12 miesięcy	7 574	2 743
- pozostałe	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	11 584	9 077
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 233	7 555
- do 12 miesięcy	10 233	7 555
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 348	1 514
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne:	3	8
Krótkoterminowe zobowiązania , razem	19 158	11 820

Kwota zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów oraz zobowiązań finansowych) na koniec 2016 r. wzrosła w stosunku do stanu na koniec 2015 r. o kwotę 7 542 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw.

Poziom kredytów i pożyczek Spółki wg stanu na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. kształtuje się następująco (w tys. zł):

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Zobowiązanie w PLN	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	9 403	9 591
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	352	616
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium S.A.	7 305	7 810
Kredyt w rachunku bieżącym	BZ WBK S.A.	5 675	0
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	0	5 942
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	5 364	5 789
Pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	1 094	1 493
Razem		29 193	31 241

Spółka ELZAB S.A., wg stanu na 31.12.2016 r. posiadała dostępne limity w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 31.12.2016	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	9 403	597
Bank Millennium S.A.	8 000	7 305	695
BZ WBK S.A.	6 000	5 675	325
mBank S.A.	6 000	5 364	636
razem	30 000	27 747	2 253

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wg stanu na 31.12.2016 r. w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. kształtuje się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
a) długoterminowe	1 884	1 156
b) krótkoterminowe	882	687
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	2 766	1 843

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

4. Instrumenty finansowe

Na 31.12.2016 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dzień bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1	25-11-2016	FX FORWARD	PLN/USD	27	4,1717	11-01-2017	113	113
2	30-11-2016	FX FORWARD	PLN/USD	6	4,1734	13-01-2017	25	25
3	01-12-2016	FX FORWARD	PLN/USD	34	4,2098	18-01-2017	143	144
4	28-12-2016	FX FORWARD	PLN/USD	18	4,2312	03-02-2017	74	75
5	30-12-2016	FX FORWARD	PLN/USD	18	4,1940	15-02-2017	75	75
6	16-11-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	1 989	1,4320	17-02-2017	29	28
7	22-11-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	21 082	1,4348	12-01-2017	305	302
8	13-10-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	2 119	1,4071	12-01-2017	29	30
9	27-10-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	757	1,4021	26-01-2017	10	11
10	27-10-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	43	1,4021	26-01-2017	1	1
11	08-12-2016	FX FORWARD	HUF/PLN	2 176	1,4223	09-03-2017	31	31
razem							835	835

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

Powyższe transakcje służą zabezpieczeniu przyszłych wpływów ze zrealizowanej sprzedaży oraz płatności za zakupy.

Na dzień 31.12.2016 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 15 000 tys. zł, zarachowane odsetki od obligacji wyniosły 707 tys. zł oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 3 709 tys. zł, zarachowane odsetki od pożyczek wyniosły 23 tys. zł.

5. Prace rozwojowe

W 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 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.

6. Nieruchomości inwestycyjne

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".

Przychody i koszty związane z najmem tej nieruchomości za 12 miesięcy 2016 roku prezentują się następująco:

- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomości – 492 tys. zł
- koszty utrzymania nieruchomości – 255 tys. zł

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

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	ELZAB	1.01 - 31.12.2016	1.01 - 31.12.2015
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	34,74	33,66
2	Wskaźnik rentowność netto %	10,13	15,10
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	12,33	21,07
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	6,15	10,65
5	Wskaźnik bieżącej płynności	1,44	1,28
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,03	0,89
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	50,15	49,44

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

IV. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Kwota zobowiązań warunkowych:

- 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
- wg stanu na 31.12.2015 r.:
- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów, z Millennium Leasing

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Sp. z o.o. i BMW Financial Services Polska Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodów.

Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 722 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, w PKO BP SA - limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) wg stanu na 31.12.2016 r. oraz na 31.12.2015 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.

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

W 2016 r. podobnie jak w 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową firmy ELZAB S.A.

VI. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w 2016 r. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

wynik finansowy netto	10 076
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 853

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

- amortyzacja	4 377
- zapłacony podatek dochodowy	- 52
- podatek dochodowy w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 625
- zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	- 12 238
- zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	6 588
- zmiana stanu zapasów	4 473
- zmiana stanu rezerw	- 740
- koszty i przychody z tytułu odsetek	1 188
- zysk/strata z działalności inwestycyjnej	2 556

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 6 500
Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
- nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	- 8 807
- udzielenie/ spłata pożyczek	2 128
- wpływy z tytułu odsetek	186
- wydatki netto na nabycie udziałów w podmiocie stowarzyszonym	-7
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 12 435
Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej, w tym:	
- wypłata dywidendy	- 7 781
- zaciągnięcie kredytu / spłata kredytu	- 2 048
- odsetki od kredytu, prowizje od kredytu	- 1 751
- płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	- 855
Zmiana w środkach pieniężnych	- 82
Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego	942
Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego	860

VII. INWESTYCJE

1. INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych oraz na wartości niematerialne w wysokości 9 023 tys. zł, w tym m.in nakłady na modernizację budynków i budowli, modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych oraz na przyrządy i narzędzia dla produkcji.

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

W 2015 r. nakłady na termomodernizację zostały sfinansowane zaciągniętą pożyczką na ten cel w wysokości 1 493 tys. zł z WFOŚiGW.

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

W 2016 r. dział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował, rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym, prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na realizację prac rozwojowych wyniosła 3 100 tys. zł. Na wartości niematerialne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 699 tys. zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W planach inwestycyjnych na 2017 r. przewiduje się głównie:

- zakupy maszyn, narzędzi i urządzeń niezbędnych dla zapewnienia ciągłości produkcji, a także częściowe odnowienie parku maszynowego,
- kontynuację oraz rozpoczęcie prac nad nowymi produktami w ramach prac rozwojowych oraz zakup form do produkcji nowych wyrobów,
- zakończenie modernizacji budynków i modernizacji pomieszczeń,

Realizacja inwestycji sfinansowana zostanie ze środków własnych Spółki, ewentualnie kredytem lub leasingiem.

2. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE

Wg stanu na 31.12.2016 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego (wg wartości netto):

Nazwa jednostki	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym	Bilansowa wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Ul. Jutrzenki 116 Warszawa	58 641	49,72%	58 641	49,72%
ELZAB SOFT Sp. z o.o. Ul. Kruczkowskiego 39 Zabrze	437	87,5%	437	87,5%
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Ul. Kruczkowskiego 39 Zabrze	3	67%	0	0%
Clou Sp. z o.o. Ul. Jutrzenki 116 Warszawa	206	30%	0	0%
Razem	59 287		59 078	

W dniu 03.08.2016 r. ELZAB S.A. nabył 100% udziałów w spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. (spółka pierwotnie nazywała się DIURA Sp. z o.o. i miała siedzibę w Warszawie, zmiana zarejestrowana w KRS 30.08.2016). Kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł.

W dniu 22.09.2016 r. ELZAB S.A. zbył 33% udziałów w ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. na rzecz MONEA V Sp. z o.o.

W dniu 28.12.2016 r. ELZAB S.A. objął udziały w Spółce MONEA XI Sp. z o.o. – obecnie Clou Sp. z o.o. Wartość posiadanych udziałów wynosi 206 tys. zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

VIII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	<i>Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Inne przychody finansowe</i>	<i>Inne koszty finansowe</i>
Transakcje z jednostkami powiązanyymi, w tym:	17 407	10 582	537	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	422	837	3	0
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	23	42	4	0
ELZAB HELLAS S.A.	66	19	0	0
COMP S.A.	520	8 792	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 520	786	530	0
MICRA METRIPOND KFT	2 814	3	0	0
JNJ Limited	10 907	0	0	0
INSOFT Sp. z o.o.	4	93	0	0
Paytel S.A.	16	10	0	0
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	115	0	0	0

	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek</i>
RAZEM	15 075	7 574	15 707	1 990
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	482	91	0	0
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	10	52	0	1 990
ELZAB HELLAS S.A.	59	12	0	0
COMP S.A.	161	7 242	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 297	91	15 707	0
MICRA METRIPOND KFT	1 117	1	0	0
JNJ Limited	10 949	0	0	0
Paytel S.A.	0	2	0	0
INSOFT Sp. z o.o.	0	32	0	0
CLOU Sp. z o.o.	0	51	0	0

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanyymi znajdują się w nocy nr 22 do Sprawozdania Finansowego oraz w dalszej części dotyczącej zawartych umów oraz udzielonych pożyczek i poręczeń.

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-31.12.2016 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 31.12.2016 r.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31.12.2016 r. nie wystąpiły.

IX. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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, których celem było finansowanie bieżącej działalności. W dniu 27 lipca 2015 r., 7 sierpnia 2015 r. oraz 16 grudnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy do dwóch pożyczek z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31.12.2016 r. W czerwcu 2016 pożyczki zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami.

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. Termin spłaty pożyczki to 18.08.2016 r. Pożyczka została spłacona.

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 ustalony został odpowiednio na dzień 10.08.2016 r. oraz 31.12.2016 r. Warunki finansowe umów 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 Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneks do umowy pożyczki z dnia 08 czerwca 2015 r. przedłużający termin spłaty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy do dwóch w/w umów pożyczki, na mocy których przedłużyła termin ich spłaty do dnia 31.12.2017 r.

Spółka ELZAB S.A. udzieliła w dniu 25 sierpnia 2016 r. dwóch pożyczek w wysokości 40 tys. EUR i 40 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR (pożyczka w pln)/EURIBOR (pożyczka w eur) dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki osobie fizycznej w wysokości 150 tys. EUR. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem niniejszej pożyczki będzie umowa ubezpieczenia na życie opiewająca na min. 150 tys. EUR, której ELZAB S.A. jest głównym beneficjentem, zastaw rejestrowy na udziałach MONEA V Sp. z o. o. w wysokości 300 tys. EUR., oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka MONEA V Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. w wysokości 150 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

11 października 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 400 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

Udzielone pożyczki zostały przeznaczone w głównej mierze na zakup oprogramowania do kas greckich od podmiotu greckiego przez ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

W dniu 06.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 30 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

W dniu 10.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 22 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

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

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 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 księgowania w tym zakresie.

XI. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na 31.12.2016 r. i na 31.12.2015 r. obejmuje (w tys. zł):

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
A. Kapitał własny	82 867	80 572
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:	14 232	20 801
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 156	4 171
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	10 076	16 630

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB SA w dniu 30.06.2016 r., zgodnie z uchwałą nr 8/2016 podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 16 630 260,16 zł w następujący sposób:

- Kwotę 7 780 913,40 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.
- Kwotę 8 849 346 ,76 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Prawem do dywidendy zostało objętych 14.963.295 akcji (z wyłączeniem 1.173.755 akcji własnych), a wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,52 zł. Dzień dywidendy ustalony został na dzień 7 września 2016 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 21 września 2016 r.

Informację odnośnie dywidendy Spółka opublikowała raportami bieżącymi nr 2/2015, 3/2015, 14/2015, 20/2015 oraz 13/2016

3. Propozycja podziału wyniku za bieżący okres

Polityka 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.

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, Zarząd ELZAB S.A. rekomenduje przeznaczenie wypracowanego zysku w 2016 r. na kapitał zapasowy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2016 r., oraz na dzień zaakceptowania raportu do publikacji, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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
OGÓLEM	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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu i Kadry Kierowniczej ELZAB S.A. na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca (szt.):

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

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

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

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

W 2016 r. nie było wezwania na sprzedaż akcji ELZAB S.A.

8. Skup akcji własnych

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

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

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

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

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

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

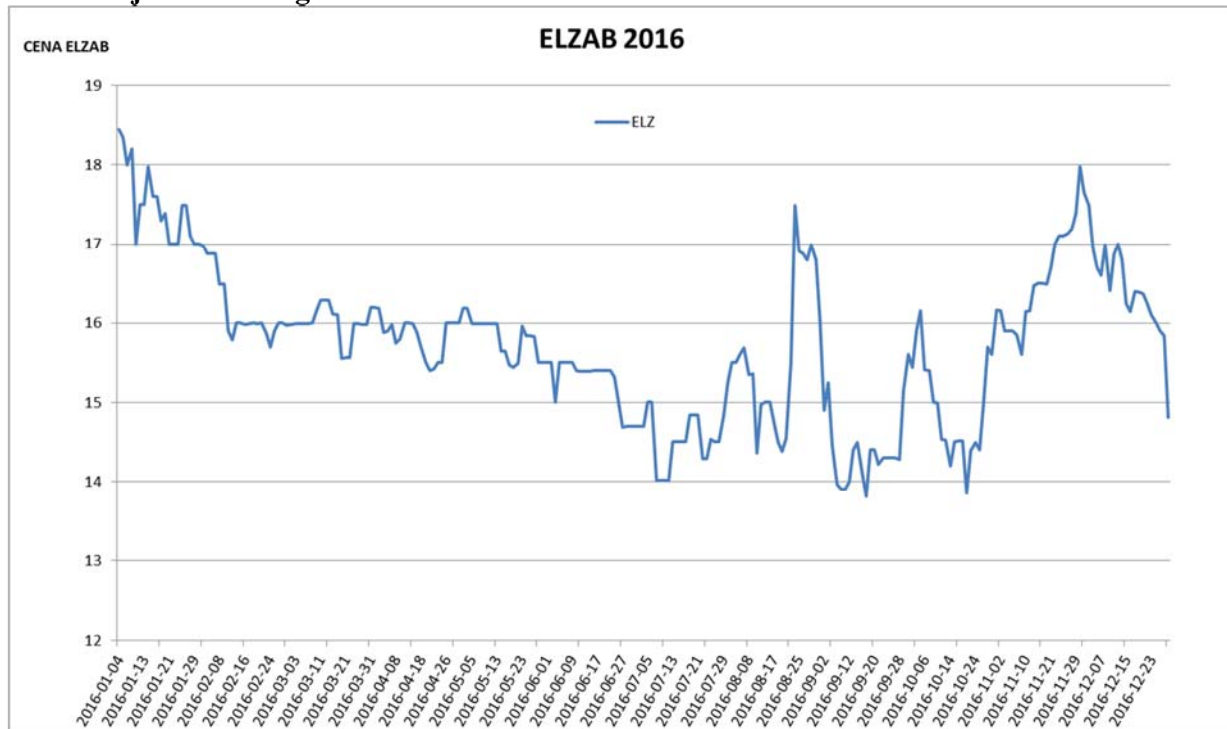
·średni kurs akcji	15,75
·maksymalny kurs akcji	18,45
·minimalny kurs akcji	13,81
·stopa zwrotu ((kurs końcowy - kurs początkowy)/kurs początkowy))	-19,73%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	33,60%
·kurs 04.01.2016 r.	18,45
·kurs 30.12.2016 r.	14,81

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

Cena akcji ELZAB wg notowań na GPW w 2016 r.



XII. 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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 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 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.

Na dzień 03.04.2017 r. przypada wypłata odsetek 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

XIII. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki były:

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

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

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

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

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

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

Umowa o świadczenie usług marketingowych zawarta w dniu 01.01.2015 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dotycząca świadczenia przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o. o. usług marketingowych mających na celu zwiększenie sprzedaży produktów marki ELZAB S.A. oraz kreowanie pozytywnego wizerunku spółki ELZAB S.A. Umowa została przeniesiona cesją na Clou Sp. z o.o. Clou Sp. z o.o. jest to podmiot powołany przez Spółki z Grupy COMP mający na celu obsługę marketingową Spółek w Grupie.

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

montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

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

Umowa o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4. Wsparcie projektów celowych na realizację Projektu pt: „Innowacyjne stanowisko sprzedaży detalicznej”. Całkowity koszt Projektu wyniósł 1 705 tys. zł (planowano 1 772 tys. zł), w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszego Projektu wynoszą 1 648 tys. zł (planowano 1 701 tys. zł). Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 906 tys. zł stanowiące łącznie 54,97 % wartości kosztów kwalifikowalnych Projektu

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

Planowany koszt inwestycji wynosił 2 696 tys. zł (rzeczywisty 2 739 tys. zł) w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszej inwestycji wynoszą 2 130 tys. zł. Stopa oprocentowania pożyczki od wykorzystanej kwoty pożyczki w stosunku rocznym wynosi 0,95 stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3,50%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3,50%. Spłata pożyczki nastąpi w 45 miesięcznych ratach począwszy od dnia 31.01.2016 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka umowna, do kwoty 1 880 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na stanowiących odrębny przedmiot własności budynkach zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, dotyczącej nieruchomości powyżej a także oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 kpc do kwoty 1 880 tys. zł.

Umowa objęcia 52 125 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1 tys. zł, w kapitale zakładowym Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej 52 125 tys. złotych, które stanowią 46,78% kapitału zakładowego Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. Objęcie udziałów nastąpiło po wartości nominalnej udziałów. Wskazane powyżej udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, przy czym na mocy odrębnej umowy z dnia 15 grudnia 2014 r. ELZAB S.A. oraz Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. dokonały umownego potrącenia wierzytelności przysługującej Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. wobec ELZAB S.A. z tytułu objęcia udziałów z wierzytelnościami mu przysługującymi wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w łącznej wysokości 52 125 tys. złotych, z następujących tytułów:

- tytułu obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. i posiadanych przez ELZAB S.A. w łącznej wysokości 28 529 tys. zł;
- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z tytułu pożyczki z dnia 11 marca 2014 r. w kwocie 2 059 tys. zł;

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

- wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. wobec Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z tytułu umowy sprzedaży praw autorskich do dokumentacji oraz oprogramowania komputerowego składającego się na platformę sprzedażowo-transakcyjną – serwer aplikacji (SAPL) w kwocie 21 536 tys. zł;
- pozostałą kwotę tytułem objęcia udziałów, w wysokości 1 tys. zł Emitent dopłacił środkami pieniężnymi.

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

Umowa z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. przeniesienia na Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. wszystkich posiadanych przez ELZAB S.A. udziałów w Spółce Micra Metripod KFT z siedzibą w Hódmezővásárhely, Węgry, stanowiące 92,18% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 6 515 tys. zł.

Jednocześnie spółka objęła 6.516 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, tj. łącznej wartości nominalnej 6 516 tys. złotych. Dotychczas ELZAB S.A. posiadał 52.125 udziałów w Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. stanowiących 46,78% kapitału zakładowego Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Po objęciu udziałów i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., spółka posiada 58.641 udziałów w Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. o wartości nominalnej 58 641 tys. zł, co stanowi 49,72% kapitału zakładowego Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. i daje prawo do 58.641 głosów stanowiących 49,72 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

W dniu 09.12.2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła 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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W dniu 19 października 2016 r. ELZAB S.A. zawarł umowę współpracy w zakresie KNOW HOW do drukarki fiskalnej „OMEGA” ze Spółką JNJ Limited z siedzibą w Dubaju, o łącznej wartości 580 tys. EUR. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji na korzystanie z dokumentacji oraz nośnika Firmware w zakresie Know How do drukarki fiskalnej „OMEGA”

W dniu 28 listopada 2016 r. ELZAB S.A. zawarł umowę współpracy w zakresie KNOW HOW do kas fiskalnych ELZAB ECO oraz ELZAB ECO MAX ze Spółką JNJ Limited z siedzibą w Dubaju, o łącznej wartości 790 tys. EUR. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji na korzystanie z dokumentacji oraz nośnika Firmware w zakresie Know How do kas fiskalnych „ELZAB ECO” oraz „ELZAB ECO MAX”.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka ELZAB S.A. nabyła od firmy BSWW TRUST Sp. z o.o. 30 udziałów stanowiących 30 % udziału w kapitale Spółki Clou Sp. z o.o. (przedtem MONEA XI Sp. z o.o.) za kwotę 1881 zł.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła umowę wspólników pomiędzy Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., COMP S.A., Paytel S.A., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., oraz INSOFIT Sp. z o.o., której przedmiotem jest powołanie wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego polegającego na prowadzeniu działalności w zakresie marketingu wizerunkowego grupy kapitałowej COMP.

Wspólnicy niniejszej umowy nabyli wszystkie udziały w spółce Clou Sp. z o.o. (przedtem MONEA XI Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Ks. I. J. Skorupki 5. Na podstawie zapisów niniejszej umowy wspólnicy podjęli decyzję o dokapitalizowaniu Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, oraz wprowadzeniu zmian w składzie organów spółki oraz w brzmieniu umowy spółki.

W dniu 28 grudnia 2016 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników MONEA XI Sp. z o.o. ELZAB S.A. objął 4.080 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Clou Sp. z o.o. (poprzednia nazwa MONEA XI Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości 204 tys. zł pokrytych w całości wkładem pieniężnym. Na dzień publikacji raportu rocznego ELZAB S.A. posiada 4110 udziałów w kapitale zakładowym spółki Clou Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2016 r. ELZAB S.A. zawarł umowę współpracy w zakresie udzielenie licencji na korzystanie z programu rabatowego „FINRABAT” ze Spółką JNJ Limited z siedzibą w Dubaju, o łącznej wartości 1 105 tys. EUR.

Umowy kredytowe

Umowa o kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski na zakup wykrawarki STRIPPIT INC (poprzednio PULLMAX 520, maszyna została wymieniona) – kwota pozostała do spłaty na 31.12.2016 r. wynosi 352 tys. zł.

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W dniu 25 czerwca 2015 r., Spółka ELZAB S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A., Aneks nr 2 do umowy wieloproduktowej, na mocy której nastąpiło podwyższenie limitu do wysokości 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. Spółka, w ramach w/w Aneksu, podwyższyła o kwotę 4.000 tys. zł tj. łącznie do wysokości 10 200 tys. zł zobowiązanie kredytowe w postaci Kredytu Odnawialnego w formie linii odnawialnej z przeznaczeniem 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 05.05.2016 r. Termin spłaty gwarancji bankowych i akredytów udostępnianych w ramach umowy wieloproduktowej nastąpi nie później niż 06.05.2017 r. Termin spłaty kredytu odnawialnego w formie linii odnawialnej nastąpi nie później niż 12.05.2017 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

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 w/w form finansowania. 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 akredytów 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 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.

Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 25.06.2013 r. z Bankiem Millennium S.A. wraz z zawartymi aneksami w okresie od 05.09.2013 r. do 14. 02.2014 r. W grudniu 2014 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A umowę o linię wieloproduktową z limitem w wysokości 10 200 tys. zł i dostępem do następujących form finansowania:

-kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 8 000 tys. zł, który będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Spółki,

-linię na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł, która będzie wykorzystywana na finansowanie bieżącej działalności Spółki,

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

W dniu 29.12.2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z Millennium Bank S.A. umowę o odnowieniu i jednocześnie o zwiększeniu limitu kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 6 000 tys. zł do 8 000

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

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.

W dniu 29 czerwca 2015 r. Spółka odnowiła umowę o kredyt złotowy w Banku PKO BP w wysokości 6.000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Termin spłaty kredytu nastąpi nie później niż 28 czerwca 2016 r. 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.

W dniu 28 września 2016 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła aneks nr 2 do umowy o kredyt złotowy w Banku PKO BP, na mocy powyższego aneksu spłata nastąpi nie później niż 31 grudnia 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Umowa nie została przedłużona.

Spółka ELZAB S.A. zawarła w dniu 6 lipca 2015 r. umowę o kredyt złotowy w mBank S.A. w wysokości 4.000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Termin spłaty kredytu nastąpi nie później niż 4 lipca 2016 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. W dniu 20.08.2015 r., Spółka zawarła Aneks nr 1 do umowy o kredyt złotowy z mBank dotyczący zwiększenia limitu z 4 000 tys. zł do 6 000 tys. zł. Powyższy limit przeznaczony zostanie na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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 mBank S.A., na mocy powyższego aneksu spłata nastąpi nie później niż 4 lipca 2017 r. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Spółka ELZAB S.A. w dniu 30 września 2016 r. zawarła umowę z BZ WBK S.A. o uruchomienie kredytu w rachunku bieżącym na okres 12 miesięcy czyli do 30.09.2017 r. Limit wynosi 6 000 tys. zł. Kredyt zostanie przeznaczony na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Informacje odnośnie zawartych umów o kredyty Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 1/2015,18/2015, 24/2015, 8/2016

Umowy leasingu

Umowy leasingu zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) a także: z Millennium Leasing Sp. z o.o., BMW Financial Services Polska Sp. z o.o., MERCEDES-BENZ LEASING POLSKA Sp. z o.o. oraz EUROPEJSKIM FUNDUSZEM LEASINGOWYM S.A. na finansowanie zakupu samochodów. Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016 r. stanowiła kwotę 2 766 tys. zł

Umowy pożyczki

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

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, których celem było finansowanie bieżącej działalności. W dniu 27 lipca 2015 r., 7 sierpnia 2015 r. oraz 16 grudnia 2015 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy do dwóch pożyczek z Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31.12.2016 r. W czerwcu 2016 pożyczki zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami.

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. Termin spłaty pożyczki przypadał na dzień 18.08.2016 r. Pożyczka została spłacona.

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 ustalony został odpowiednio na dzień 10.08.2016 r. oraz 31.12.2016 r. Warunki finansowe umów 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 Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneks do umowy pożyczki z dnia 08 czerwca 2015 r. przedłużający termin spłaty pożyczki w terminie do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła Aneksy nr 2 do dwóch w/w umów pożyczki, na mocy których przedłużyła termin ich spłaty do dnia 31.12.2017 r.

Spółka ELZAB S.A. udzieliła w dniu 25 sierpnia 2016 r. dwóch pożyczek w wysokości 40 tys. EUR i 40 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR (pożyczka w pln)/EURIBOR (pożyczka w eur) dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W dniu 22 września 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki osobie fizycznej. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem niniejszej pożyczki będzie umowa ubezpieczenia na życie opiewająca na min. 150 tys. EUR, której ELZAB S.A. jest głównym beneficjentem, zastaw rejestrowy na udziałach MONEA V Sp. z o. o. w wysokości 300 tys. EUR., oraz poręczenie do 300 tys. euro udzielone przez spółkę MONEA V Sp. z o.o.

W dniu 22 września 2016 r. Spółka MONEA V Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. w wysokości 150 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

11 października 2016 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 400 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 36 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

W dniu 06.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 30 tys. EUR spółce ELZAB HELLAS S.A. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę.

W dniu 10.02.2017 r. Spółka ELZAB S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 22 tys. zł spółce ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. Spłata ma nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty uruchomienia płatności. Warunki finansowe w/w umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o stawkę EURIBOR 1M powiększoną o marżę

Umowy poręczenia

Nie dotyczy

Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Polsce i obejmuje okres ubezpieczenia od 16.10.2015 r. do 15.04.2017 r.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
- Umowa Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Spółki zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2017 r. do 31.01.2018 r.

Umowy dotyczące objęcia obligacji

W dniu 07.05.2015 r. ELZAB S.A. zawarł ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116, umowę objęcia obligacji, której łączna wartość wynosi 15 000 tys. zł. Przedmiotem Umowy jest 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

Emisja obligacji – informacja została przedstawiona w punkcie XII Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

W dniu 10.05.2016 r. (wraz z aneksem z dnia 28.02.2017 r.) została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z o.o. 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 wynosi 82 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W 2016 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z o.o. 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. oraz 45,7 tys. zł netto z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r.

W dniu 12.06.2015 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Polska Spółka z o.o. 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 wynosi 85 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

XV. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY

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

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

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

XVII. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

Rozwój Spółki w 2017 r. i w latach następnych, podobnie jak w 2016 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.

Spółka ELZAB S.A. liczy również na otworzenie się potencjału sprzedażowego związanego z planowanym mechanizmem systemu on-linowych kas fiskalnych. Od 2018 r. obowiązywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie z projektem rozporządzenia Ministra Rozwoju zostanie wdrożona fiskalizacja online, oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie łączyła się - i przekazywała na bieżąco dane o transakcjach - do centralnego serwera. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (liczbę kas szacuje się na 1,6-2 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymogi techniczne nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Docelowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

XVIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacja Spółki ELZAB S.A. Na temat stanu stosowaniu rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

Spółka przestrzega większość rekomendacji i zasad wynikających ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem następujących:

rekomendacje: I.R.2, II.R.2.,IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2.

zasady szczegółowe: I.Z.1.7., I.Z.1.10.,I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., III.Z.3., IV.Z.2., VI.Z.4.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Rekomendacja jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie prowadzi polityki w zakresie sponsoringu bądź działań charytatywnych. Sporadycznie zdarza się, że wspiera instytucje i osoby jedynie z regionu śląskiego.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Rekomendacja jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje materiałów na temat strategii spółki oraz wyników finansowych, poza obowiązkowymi sprawozdaniami.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: W Spółce nie obowiązuje formalna reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Na podstawie zapisów w Statucie Spółki wybór tego podmiotu pozostaje w kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie opracowała polityki różnorodności. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kwalifikacji.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia. Przyczyną jest brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy oraz wysokie koszty związane z transmisją obrad.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie rejestruje obrad w formie audio ani wideo ze względu na brak istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy a także z powodu wysokich kosztów.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Akcje spółki nie są zakwalifikowane do indeksu WIG20, ani WIG 40.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Organy spółki dokonując wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej kierują się interesem spółki.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie

funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za

powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się a także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

Komentarz Spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,

- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została powołana funkcja audytu wewnętrznego.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Z wyłączeniem funkcji audytu wewnętrznego.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Rekomendacja jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na strukturę akcjonariatu i brak oczekiwań akcjonariuszy, jak też ze względów ekonomicznych, spółka nie umożliwi akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku krajowym.

Zasady szczególne

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz względy ekonomiczne, spółka nie zapewnia transmisji zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów.

Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie wprowadziła szczególnych regulacji wewnętrznych dotyczących rozwiązywania konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów stosowane są powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: Na podstawie statutu spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z kolei ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki publikowane są w raportach rocznych Spółki. W spółce nie została przyjęta polityka wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Rekomendacja jest niestosowana.

Komentarz spółki: W spółce nie została przyjęta polityka wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W radzie nadzorczej spółki nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią

nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest niestosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń.

XIX. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.) sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w ELZAB S.A. zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

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

XX. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie dokonującego badania prezentowanego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za 2016 r., został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

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

Zabrze, 14.03.2017 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu