

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QSR

3 / 2014

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 3 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-07-01 do 2014-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSR

w walucie zł

data przekazania: 2014-11-05

## ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

ir@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

648000255

270036336

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 974	80 680	36 355	19 104
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 730	12 852	5 198	3 043
IV. Zysk (strata) brutto	21 997	13 318	5 262	3 154
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 379	10 671	4 397	2 527
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 398	14 920	6 801	3 539
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 507	-12 256	-4 193	-2 907
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 508	-2 769	601	-657
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	13 399	-105	3 209	-25
X. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,28	0,79	0,31	0,19
XI. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	1,38	0,85	0,33	0,20
XII. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
XIII. Aktywa razem	123 570	97 690	29 594	23 556
XIV. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 817	2 005	675	483
XV. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	44 235	37 883	10 594	9 135
XVI. Kapitał własny	76 518	57 802	18 325	13 938
XVII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
XVIII. Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XIX. Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,74	3,58	1,14	0,86
XXI. Wartość księgową na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,11	3,86	1,22	0,93
XXII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
XXIII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 212	77 956	22 776	18 459
XXIV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 184	13 517	4 111	3 201
XXV. Zysk (strata) brutto	17 707	14 030	4 236	3 322
XXVI. Zysk (strata) netto	14 126	11 331	3 379	2 683

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-01
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 917	14 867	4 291	3 526
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 852	-13 220	-3 557	-3 135
XXIX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 538	-2 687	608	-637
XXX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 603	-1 040	1 342	-247
XXXI. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,97	0,82	0,23	0,19
XXXII. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	1,05	0,88	0,25	0,21
XXXIII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
XXXIV. Aktywa razem	104 426	88 351	25 009	21 304
XXXV. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 296	1 824	310	440
XXXVI. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 215	28 745	7 476	6 931
XXXVII. Kapitał własny	71 915	57 782	17 223	13 933
XXXVIII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
XXXIX. Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XL. Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
XLI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,46	3,58	1,07	0,86
XLII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	4,81	3,86	1,15	0,93

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

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

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

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GRUPA ELZAB część finansowa SA Qr III 2014.PDF	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB
ELZAB część finansowa SA Qr III 2014.PDF	sprawozdanie finansowe ELZAB
informacja SA Qr III 2014.pdf	informacja dodatkowa do QS za III kwartał 2014

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-11-05	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	
2014-11-05	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>27 317</b>	<b>24 341</b>	<b>24 637</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	17 139	15 962	16 081
2. Wartość firmy	55	55	55
3. Wartości niematerialne	7 657	7 029	6 633
4. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 466	1 295	1 868
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>93 085</b>	<b>70 200</b>	<b>52 994</b>
1. Zapasy	18 669	21 121	14 548
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	21 839	23 049	18 770
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	15	9
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 535	19 372	12 697
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 042	6 643	6 970
<b>C. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 168</b>	<b>3 149</b>	<b>3 149</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>123 570</b>	<b>97 690</b>	<b>80 780</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>76 518</b>	<b>57 802</b>	<b>55 490</b>
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	11 211
3. Akcje własne	-4 936	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	18 946	6 049	6 041
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-667	-620	-611
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	23 084	17 595	15 347
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 705	4 671	4 676
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	18 379	12 924	10 671
8. Udziały mniejszości	483	106	41
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 817</b>	<b>2 005</b>	<b>2 728</b>
1. Rezerwy	1 860	450	278
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	73	789
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	682	880	946
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	275	602	715
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 235</b>	<b>37 883</b>	<b>22 562</b>
1. Rezerwy	14 293	7 377	6 425
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 391	2 980	627
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	486	499	518
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18 972	23 533	12 067
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 093	3 494	2 925
<b>Pasywa razem</b>	<b>123 570</b>	<b>97 690</b>	<b>80 780</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	III kwartał / 2014 od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartaly / 2014 od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał / 2013 od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartaly / 2013 od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	47 743	151 974	24 063	80 680
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	32 274	102 168	15 946	51 636
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	15 469	49 806	8 117	29 044
D. Koszty sprzedaży	6 067	15 247	2 474	6 421
E. Koszty ogólnego zarządu	4 013	13 088	3 499	10 527
<b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	5 389	21 471	2 144	12 096
G. Pozostałe przychody	347	1 024	332	910
H. Pozostałe koszty	277	765	85	154
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	5 459	21 730	2 391	12 852
J. Przychody finansowe	342	1 084	198	683
K. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
L. Koszty finansowe	71	817	103	217
M. Odpis wartości firmy	0	0	0	0
<b>N. Zysk/strata brutto (I+J+K-L-M)</b>	5 730	21 997	2 486	13 318
O. Podatek dochodowy	557	3 241	636	2 704
<b>P. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (N-O)</b>	5 173	18 756	1 850	10 614
R. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0		0	
<b>S. Zysk/strata netto (P+R)</b>	5 173	18 756	1 850	10 614
Przypadający/a na:				
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	5 072	18 379	1 890	10 671
<b>Udziały mniejszości</b>	101	377	-40	-57
<b>T. Pozostałe dochody całkowite</b>	23	-40	-15	25
Które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	7	5	15
<i>Podatek dochodowy-rozw.rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF</i>	0	7	5	15
Które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	23	-47	-20	10
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	23	-47	-20	10
<b>U. Dochody całkowite razem(S+T)</b>	5 196	18 716	1 835	10 639
Przypadający/a na:				
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	5 095	18 339	1 873	10 696
<b>Udziały mniejszości</b>	101	377	-40	-57
<b>Zysk/strata netto zannualizowany</b>		20 632		12 729

<b>Zannualizowany zysk/strata na jedną akcję:</b>				
- zannualizowany zysk netto/strata netto		20 632		12 729
- 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)		1,28		0,79
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		1,38		0,85
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00		0,00

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	III kwartał / 2014 od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały / 2014 od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał / 2013 od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały / 2013 od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata netto	5 072	18 379	1 890	10 671
Korekty o pozycje:	-7 471	10 019	32	4 249
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	0		0	
Udziały mniejszości	101	377	-40	-57
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	905	3 141	821	2 524
Utrata wartości firmy	0	0	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-37	-378	18	18
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-135	-409	-63	-179
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-43	-44	25	24
Zmiana stanu rezerw	4 100	8 316	1 219	2 543
Zmiana stanu zapasów	5 793	2 452	-1 553	-1 569
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 516	1 239	-3 352	-3 110
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-28 089	-4 060	2 336	1 222
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	557	3 241	636	2 704
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-139	-3 863	-20	114
Inne korekty	0	7	5	15
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 399</b>	<b>28 398</b>	<b>1 922</b>	<b>14 920</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	49	49	1	22
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0		0	
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	2 000	0	6 300
Wpływy z tytułu odsetek	80	515	0	78
Wpływy z tytułu dywidend	0		0	
Splaty udzielonych pożyczek	0	0	0	500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 046	5 071	1 302	5 174
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0		0	
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	6 500	13 000	2 000	13 982
Udzielone pożyczki	0	2 000	0	
Inne	0		0	
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 417</b>	<b>-17 507</b>	<b>-3 301</b>	<b>-12 256</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 850	12 031	0	1 320
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0		0	
Inne	0		0	
Splata kredytów i pożyczek	2 287	8 818	362	933
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	125	396	142	359
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0		0	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0		0	
Nabycie akcji własnych	0	0	2 686	2 686
Zapłacone odsetki	84	309	41	111
Inne	0		0	
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-646</b>	<b>2 508</b>	<b>-3 231</b>	<b>-2 769</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-11 462</b>	<b>13 399</b>	<b>-4 610</b>	<b>-105</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>31 504</b>	<b>6 643</b>	<b>11 580</b>	<b>7 075</b>
<b>Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b>				
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>20 042</b>	<b>20 042</b>	<b>6 970</b>	<b>6 970</b>
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>		<b>9 873</b>		<b>8 000</b>

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.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2014	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	17 595		57 696	106	57 802
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	17 595	0	57 696	106	57 802
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	12 897	0	-47	5 489	-12 890	18 379	18 339	377	18 716
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych								7	7		7		7
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					12 897			-12 897	-12 897		0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							-47	0			-47		-47
Zysk/ strata za rok obrotowy								18 379		18 379	18 379	377	18 756
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych								0			0		0
Inne korekty								0			0		0
Saldo na dzień 30.09.2014	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	-667	23 084	4 705	18 379	76 035	483	76 518

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2013	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537		47 437	98	47 535
Zmiany zasad polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537	0	47 437	98	47 535
Dochody całkowite razem	0	0	0	6 000	-3 130	16	1	10 058	-2 866	12 924	12 945	8	12 953
Przeksięgowanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji				6 000	-6 000			0			0		0
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych	0	0	0	0	0	16	0	-16	-16	0	0	0	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF	0	0	0	0	0	0	0	20	20	0	20	0	20
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	0	2 870	0	0	-2 870	-2 870	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1		1
Zysk/ strata za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	12 924	0	12 924	12 924	8	12 932
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 686	0	0	0	0	0	0	0	-2 686	0	-2 686
Wejście do konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o.								0	0	0	0		0
Nabycie akcji własnych	0	0	-2 686	0	0	0	0	0	0	0	-2 686	0	-2 686
Saldo na dzień 31.12.2013	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	-620	17 595	4 671	12 924	57 696	106	57 802

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2013	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537		47 437	98	47 535
Zmiany zasad polityki rachunkowości											0		0
Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	-621	7 537	7 537	0	47 437	98	47 535
Dochody całkowite razem	0	0	0	6 000	-3 130	8	10	7 808	-2 863	10 671	10 696	-57	10 639
Korekta z tytułu likwidacji, sprzedaży środków trwałych						8		-8	-8		0		0
Przeksięgowanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji				6 000	-6 000			0			0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych								15	15		15		15
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					2 870			-2 870	-2 870		0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							10	0			10		10
Zysk/ strata za rok obrotowy								10 671		10 671	10 671	-57	10 614
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-2 686	0	0	0	0	2	2	0	-2 684	0	-2 684
Nabycie akcji własnych			-2 686					0			-2 686		-2 686
Inne korekty								2	2		2		2
Saldo na dzień 30.09.2013	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	541	-611	15 347	4 676	10 671	55 449	41	55 490

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>26 469</b>	<b>24 087</b>	<b>24 406</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	16 214	14 906	15 003
2. Wartości niematerialne	7 633	7 019	6 622
3. Długoterminowe aktywa finansowe	933	933	933
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 689	1 229	1 848
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>74 789</b>	<b>61 115</b>	<b>51 993</b>
1. Zapasy	15 841	18 751	13 759
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	20 111	19 805	18 792
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0		0
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 575	21 900	13 576
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 262	659	5 866
<b>C. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 168</b>	<b>3 149</b>	<b>3 149</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>104 426</b>	<b>88 351</b>	<b>79 548</b>

PASYWA	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>71 915</b>	<b>57 782</b>	<b>56 211</b>
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	11 211
3. Akcje własne	-4 936	-4 936	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	6 254	6 254	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	18 946	6 049	6 041
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	18 297	17 061	15 498
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 171	4 164	4 167
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	14 126	12 897	11 331
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 296</b>	<b>1 824</b>	<b>2 648</b>
1. Rezerwy	339	342	278
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	715
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	682	880	946
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	275	602	709
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 215</b>	<b>28 745</b>	<b>20 689</b>
1. Rezerwy	9 688	7 377	6 405
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 391	2 972	597
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	479	471	492
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	10 993	14 431	10 270
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 664	3 494	2 925
<b>Pasywa razem</b>	<b>104 426</b>	<b>88 351</b>	<b>79 548</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	III kwartał / 2014 od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały / 2014 od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał / 2013 od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały / 2013 od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	28 631	95 212	23 260	77 956
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	18 432	59 467	15 400	49 566
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 199</b>	<b>35 745</b>	<b>7 860</b>	<b>28 390</b>
D. Koszty sprzedaży	2 565	7 317	1 856	5 366
E. Koszty ogólnego zarządu	3 727	11 810	3 398	10 282
<b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>3 907</b>	<b>16 618</b>	<b>2 606</b>	<b>12 742</b>
G. Pozostałe przychody	353	1 046	337	916
H. Pozostałe koszty	169	480	86	141
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>4 091</b>	<b>17 184</b>	<b>2 857</b>	<b>13 517</b>
J. Przychody finansowe	273	956	481	991
K. Koszty finansowe	85	433	366	478
<b>L. Zysk/strata brutto (I+J-K)</b>	<b>4 279</b>	<b>17 707</b>	<b>2 972</b>	<b>14 030</b>
M. Podatek dochodowy	864	3 581	633	2699
<b>N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>3 415</b>	<b>14 126</b>	<b>2 339</b>	<b>11 331</b>
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0		0	
<b>P. Zysk/strata netto (N+O)</b>	<b>3 415</b>	<b>14 126</b>	<b>2 339</b>	<b>11 331</b>
R. Pozostałe dochody całkowite	0	7	5	15
<i>Które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>0</i>	<i>7</i>	<i>5</i>	<i>15</i>
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej	0	7	5	15
<i>Które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>S. Dochody całkowite razem (P+R)</b>	<b>3 415</b>	<b>14 133</b>	<b>2 344</b>	<b>11 346</b>
Zysk/strata netto zannualizowany		15 692		13 221
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
-zannualizowany zysk/strata netto		15 692		13 221
-liczba akcji wszystkich akcji		16 137 050		16 137 050
-liczba akcji bez akcji własnych		14 963 295		14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)		0,97		0,82
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		1,05		0,88
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00		0,00



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

METODA POŚREDNIA	III kwartał / 2014 od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały / 2014 od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał / 2013 od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały / 2013 od 2013-01-01 do 2013-09-30
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/ strata netto	3 415	14 126	2 339	11 331
Korekty o pozycje:	11 041	3 791	-671	3 536
Amortyzacja środków trwałych	473	1 490	443	1 197
Amortyzacja wartości niematerialnych	415	1 520	515	1 499
Utrata wartości firmy	0	0	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-138	-411	-78	-182
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-43	-44	25	24
Zmiana stanu rezerw	2 115	2 299	1 221	2 543
Zmiana stanu zapasów	2 436	2 910	-1 603	-1 650
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 718	-295	-3 070	-2 859
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-660	-3 403	1 258	136
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	864	3 581	633	2 699
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-139	-3 863	-20	114
Inne korekty	0	7	5	15
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 456</b>	<b>17 917</b>	<b>1 668</b>	<b>14 867</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	47	68	1	22
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	2 000	0	6 300
Wpływy z tytułu odsetek	81	560	10	88
Wpływy z tytułu dywidend	0	0	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	77	2 509	48	620
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 995	4 989	1 302	5 273
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	6 500	13 000	2 000	13 982
Udzielone pożyczki	0	2 000	779	995
Inne	0	0	0	0
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 290</b>	<b>-14 852</b>	<b>-4 022</b>	<b>-13 220</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 851	12 032	0	1 320
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	2 287	8 811	338	860
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118	376	142	359
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	2 686	2 686
Zapłacone odsetki	82	307	40	102
Inne	0	0	0	0
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>-636</b>	<b>2 538</b>	<b>-3 206</b>	<b>-2 687</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>5 530</b>	<b>5 603</b>	<b>-5 560</b>	<b>-1 040</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>732</b>	<b>659</b>	<b>11 426</b>	<b>6 906</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>6 262</b>	<b>6 262</b>	<b>5 866</b>	<b>5 866</b>
<b>w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>-środki pieniężne ZFŚS</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>		<b>9 873</b>		<b>8 000</b>

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.

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	17 061	17 061		57 782
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0			0
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	17 061	17 061	0	57 782
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	0	12 897	0	1 236	-12 890	14 126	14 133
Korekta z tytułu likwidacji, sprzedaży środków trwałych							0			0
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji						0	0	0	0	0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					12 897		-12 897	-12 897		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							7	7		7
Zysk/ strata za rok obrotowy							14 126	0	14 126	14 126
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych							0			0
Zaokrąglenie							0			0
<b>Saldo na dzień 30.09.2014</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	18 297	4 171	14 126	71 915

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	7 030	7 030		47 551
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0			0
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	7 030	7 030	0	47 551
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	6 000	-3 130	16	10 031	-2 866	12 897	12 917
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji				6 000	-6 000		0			0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					2 870		-2 870	-2 870		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych						16	-16	-16		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF							20	20		20
Zysk/ strata za rok obrotowy							12 897		12 897	12 897
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	-2 686	0	0	0	0	0	0	-2 686
<b>Nabycie akcji własnych</b>			-2 686				0			-2 686
Zaokrąglenie							0			0
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	549	17 061	4 164	12 897	57 782

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	7 030	7 030	0	47 551
Zmiany zasad polityki rachunkowości							0			0
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 po korektach (po przekształceniu)</b>	22 143	11 211	-2 250	254	8 630	533	7 030	7 030	0	47 551
<b>Dochody całkowite razem</b>	0	0	0	6 000	-3 130	8	8 468	-2 863	11 331	11 346
Korekta z tytułu likwidacji, sprzedaży środków trwałych						8	-8	-8		0
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji				6 000	-6 000	0	0	0	0	0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					2 870		-2 870	-2 870		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							15	15		15
Zysk/ strata za rok obrotowy							11 331	0	11 331	11 331
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	-2 686	0	0	0	0	0	0	-2 686
Nabycie akcji własnych			-2 686				0			-2 686
Zaokrąglenie							0			0
<b>Saldo na dzień 30.09.2013</b>	22 143	11 211	-4 936	6 254	5 500	541	15 498	4 167	11 331	56 211

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
Grupy ELZAB

za III kwartał 2014 r.

**ELZAB** 1969

## Spis treści

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

## **I. Informacje podstawowe**

### **1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.**

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

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

PKD: 2620Z (PKD 2007) – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOS: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2014 r. wchodził:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2014 r. wchodził:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Morawski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Należyty - Członek Rady Nadzorczej

### 3. Skład Grupy ELZAB

W III kwartale 2014 r. Grupa ELZAB składała się z następujących podmiotów:

- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ.

## II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III kwartał 2014 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

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

W III kwartale 2014 r. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

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

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

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

Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2014 r., 31.12.2013 r. i 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i za porównywalny okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i za porównywalny okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz za okresy narastające od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. i za porównywalny okres III kwartału 2013 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 26.03.2014 r. w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. oraz w Skonsolidowanym raporcie półrocznym opublikowanym w dniu 08.08.2014 r.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2013 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB za I półrocze 2014 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia.

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

### III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 974	80 680	36 355	19 104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 730	12 852	5 198	3 043
Zysk (strata) brutto	21 997	13 318	5 262	3 154
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 379	10 671	4 397	2 527
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 398	14 920	6 801	3 539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 507	-12 256	-4 193	-2 907
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 508	-2 769	601	-657
Przepływy pieniężne netto, razem	13 399	-105	3 209	-25
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,28	0,79	0,31	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	1,38	0,85	0,33	0,20
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	123 570	97 690	29 594	23 556
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 817	2 005	675	483
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	44 235	37 883	10 594	9 135
Kapitał własny	76 518	57 802	18 325	13 938
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
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)	4,74	3,58	1,14	0,86
Wartość księgową na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych (w zł / EUR)	5,11	3,86	1,22	0,93

Grupa ELZAB  
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 212	77 956	22 776	18 459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 184	13 517	4 111	3 201
Zysk (strata) brutto	17 707	14 030	4 236	3 322
Zysk (strata) netto	14 126	11 331	3 379	2 683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 917	14 867	4 291	3 526
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 852	-13 220	-3 557	-3 135
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 538	-2 687	608	-637
Przepływy pieniężne netto, razem	5 603	-1 040	1 342	-247
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,97	0,82	0,23	0,19
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) z wyłączeniem akcji własnych	1,05	0,88	0,25	0,21
	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	104 426	88 351	25 009	21 304
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 296	1 824	310	440
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 215	28 745	7 476	6 931
Kapitał własny	71 915	57 782	17 223	13 933
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 303	5 339
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)	4,46	3,58	1,07	0,86
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	4,81	3,86	1,15	0,93

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2014 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2014 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2014 r. – 4,1755
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2013 r. – 4,1472
- do przeliczenia przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2013 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2013 r. – 4,2163
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2014 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2014 r. – 4,1803.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2013 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2013 r. – 4,2231.

## V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

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

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w III kwartale 2014 r. wyniosły 28 631 tys. zł i były o 23% wyższe od przychodów w analogicznym okresie 2013 r., które wynosiły 23 260 tys. zł.

Na przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2014 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych ELZAB – 20 395 tys. zł,



## Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

- produktów niefiskalnych ELZAB – 3 721 tys. zł,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych – 1 559 tys. zł,
- towarów i materiałów – 2 956 tys. zł.

W III kwartale 2014 r. w stosunku do III kwartału 2013 r. ELZAB S.A. odnotował zmiany wartości sprzedaży w poszczególnych segmentach:

- urządzeń fiskalnych - wzrost o 44 %,
- produktów niefiskalnych – sprzedaż na tym samym poziomie,
- usług przemysłowych i nieprzemysłowych - spadek o 11 %,
- towarów i materiałów - spadek o 18 %.

W segmencie urządzeń fiskalnych wzrost wartości sprzedaży uzyskano w grupie kas małych, kas segmentu średniego, oraz w grupie drukarek fiskalnych.

### MICRA METRIPOND KFT

W III kwartale 2014 r. Spółka realizowała sprzedaż głównie urządzeń fiskalnych, wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym nowych kas fiskalnych Jota M i Mini M oraz kas fiskalnych dostarczanych przez COMP S.A. W związku z wprowadzeniem na Węgrzech przepisów dotyczących nowych warunków technicznych urządzeń fiskalnych, nastąpiła konieczność wymiany urządzeń przez wszystkich użytkowników. Sprzedaż urządzeń fiskalnych przez MICRA METRIPOND KFT w III kwartale 2014 r. stanowiła znaczący udział w sprzedaży ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2014 r. wyniosły 26 061 tys. zł i były 34-krotnie wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

### ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadcząca usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych. Oferta ELZAB SOFT Sp. z o.o. obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2014 r. wyniosły 761 tys. zł i były wyższe o 94% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

### GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2014 r. wyniosła 47 743 tys. zł i była niemalże dwukrotnie wyższa od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2013 r.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, Grupa Kapitałowa ELZAB w III kwartale 2014 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 15 469 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 32,4%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w III kwartale 2013 r., która wyniosła 33,7%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w III kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto na sprzedaży w wysokości 5 389 tys. zł, w porównaniu do zysku netto na sprzedaży w III kwartale 2013 r. w wysokości 2 144 tys. zł.

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

- osiągnięty poziom sprzedaży o 98,4% wyższy niż w III kwartale 2013 r.,
- struktura sprzedaży na poziomie Grupy ELZAB, która ma wpływ na uzyskiwaną skonsolidowaną marżę,
- wyższy poziom opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego, prowizji handlowych, wydatków marketingowych oraz zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od osiąganych wyników Spółki (w tym utworzonych rezerw z tych tytułów),
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów.

Łączne koszty sprzedaży (bez skutków aktualizacji należności) i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 10 087 tys. zł i były wyższe od poniesionych w III kwartale 2013 r. o 68,5%.

W III kwartale 2014 r. poniesiono o 2,5 raza wyższe koszty sprzedaży (z wyłączeniem skutków aktualizacji należności). Związane jest to z ponoszeniem wyższych nakładów na prowizje, działania i akcje marketingowe prowadzone przez Grupę ELZAB oraz wyższych kosztów związanych ze zmiennymi składnikami wynagrodzenia zależnymi od wyników. Znaczący przyrost kosztów sprzedaży nastąpił na rynku węgierskim.

W III kwartale 2014 r. skutek aktualizacji należności wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 7 tys. zł, w III kwartale 2013 r. wpłynął na poprawę wyniku w wysokości 12 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym o 14,8% niż w III kwartale 2013 r.

W prezentowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 70 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz rozwiązanie rezerwy dot. amortyzacji prac rozwojowych produktów marki GLAB. Rezerwa została utworzona w III kwartale 2012 r., w związku ze sprzedażą praw własności do tej marki do ELZAB SOFT Sp. z o.o.

W III kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wynosił 247 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5 459 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 391 tys. zł.

W III kwartale 2014 r. wystąpiło dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 271 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono głównie odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od obligacji.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz ujemne różnice kursowe.

W III kwartale 2013 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wynosił 95 tys. zł.

Grupa ELZAB osiągnęła w III kwartale 2014 r. zysk brutto w wysokości 5 730 tys. zł, w porównaniu do wygenerowanego zysku brutto w III kwartale 2013 r. w wysokości 2 486 tys. zł.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 173 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w III kwartale 2013 r. w wysokości 1 850 tys. zł.

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		1.01 - 30.09.2014	1.01 - 30.09.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	32,8	36,0
2	Wskaźnik rentowność netto %	12,3	13,2
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	27,9	20,6
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	17,0	14,5
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,7	3,5
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,1	2,5
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,3	29,5

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.		1.01-30.09.2014	1.01-30.09.2013
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,5	36,4
2	Wskaźnik rentowność netto %	14,8	14,5
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	21,8	21,8
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	14,6	15,7
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,2	3,7
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,4	2,6
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,0	28,0

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %\*

4 zysk netto / suma aktywów %\*

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

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

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania\* / suma aktywów\*

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

## 3. Segmenty działalności

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

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

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

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał 2014 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w III kwartale 2014 r. w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	90%	10%	100%
- przychody	25 676	2 955	28 631
MICRA METRIPOND KFT	2%	98%	100%
- przychody	435	25 625	26 060
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	92%	8%	100%
- przychody	703	58	761
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	40%	60%	100%
- przychody	19 255	28 488	47 743
<b>Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2014 r.</b>	<b>9 994</b>	<b>5 475</b>	<b>15 469</b>

ELZAB S.A. w III kwartale 2014 r. dostarczał swoje produkty na rynek poprzez bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania. W III kwartale br. ELZAB S.A. kontynuował sprzedaż urządzeń fiskalnych na rynku węgierskim.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach III kwartału 2014 r. i III kwartału 2013 r. oraz narastająco według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

<i>w tys. zł</i>	III kwartał 2014	% udział	III kwartał 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	20 695	43,35%	22 271	92,55%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	27 048	56,65%	1 792	7,45%
<b>Razem</b>	<b>47 743</b>	<b>100%</b>	<b>24 063</b>	<b>100%</b>

<i>w tys. zł</i>	3 kwartały 2014	% udział	3 kwartały 2013	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	63 040	41,48%	75 654	93,77%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	88 934	58,52%	5 026	6,23%
<b>Razem</b>	<b>151 974</b>	<b>100%</b>	<b>80 680</b>	<b>100%</b>

#### 4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych. W ubiegłym roku, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących w I półroczu 2013 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzenia fiskalnego zostali objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również szkoły nauki jazdy. We wcześniejszych okresach - w I półroczu 2012 r. zostały objęte obowiązkami duże grupy podatników – lekarzy i prawników.
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych:

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

W 2014 r., w związku ze zmianą przepisów fiskalnych na rynku węgierskim, Grupa ELZAB osiągnęła znaczące wyniki z tytułu sprzedaży urządzeń fiskalnych na tamtejszym rynku.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

## 5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w III kwartale 2014 r. wystąpiły następujące zmiany w pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w III kwartale 2014 r. uległ zmniejszeniu o 4 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2014 r. i wynosi 1 220 tys. zł na koniec III kwartału 2014 r.
2. W III kwartale 2014 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została pomniejszona o skutek aktualizacji wartości zapasów w wysokości 22 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.09.2014	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe)	342	339	-3
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	482	482	0
Rezerwa na premię Zarządu, premia MBO	2 912	4 152	1 240
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe, prowizje	3 284	5 275	1 991
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	4 727	5 783	1 056
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	8	0	-8
Pozostałe rezerwy	347	172	-175
<b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>12 102</b>	<b>16 203</b>	<b>4 101</b>

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych oraz do pozostałej działalności operacyjnej.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.06.2014 r. uległ zwiększeniu o 31 tys. zł i na koniec III kwartału 2014 r. wyniósł 860 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych oraz aktywów finansowych (obligacje i pożyczki).

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2014 r. wynosił 3 326 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 30.09.2014	Zmiana
odprawy emerytalno-rentowe	65	64	-1
niewykorzystane urlopy	92	92	0
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	545	536	-9
zarachowane koszty	659	851	192
zawieszona marża na zapasach	198	72	-126
fundusz promocyjno-reklamowy, prowizje	176	684	508
fundusz gwarancyjny	663	870	207
strata podatkowa z lat poprzednich	156	157	1
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 554</b>	<b>3 326</b>	<b>772</b>

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF  
III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Wg stanu na 30.09.2014 r. dokonano kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2014 r.:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 466
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0

## 6. Instrumenty finansowe

Na 30.09.2014 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward (tys. zł):

Lp	data zawarcia transakcji	rodzaj transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
1.	20-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 947	1,3337	02-10-2014	224	226
2.	21-08-2014	FX FORWARD	HUF	18 642	1,3315	02-10-2014	245	248
3.	22-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 968	1,3338	02-10-2014	224	226
4.	25-08-2014	FX FORWARD	HUF	20 726	1,3343	07-10-2014	275	277
5.	26-08-2014	FX FORWARD	HUF	16 028	1,3336	07-10-2014	212	214
6.	27-08-2014	FX FORWARD	HUF	12 644	1,3340	07-10-2014	167	169
7.	28-08-2014	FX FORWARD	HUF	15 309	1,3391	10-10-2014	204	205
8.	29-08-2014	FX FORWARD	HUF	8 193	1,3360	10-10-2014	108	109
9.	29-08-2014	FX FORWARD	HUF	3 913	1,3366	14-11-2014	52	52
10.	18-09-2014	FX FORWARD	HUF	5 250	1,3445	30-10-2014	71	71
11.	29-09-2014	FX FORWARD	HUF	4 274	1,3360	19-12-2014	57	57
<b>razem</b>						<b>razem</b>	<b>1 839</b>	<b>1 854</b>

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

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

Na dzień 30.09.2014 r. spółka posiadała obligacje w kwocie 28 918 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

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

	Sprzedaż ELZAB do jednostek powiązanych	Zakupy ELZAB od jednostek powiązanych	Inne przychody finansowe
Transakcje z jednostkami powiązanymi	<b>32 058</b>	<b>11 165</b>	<b>88</b>
MICRA METRIPOND KFT	30 404	42	85
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	692	832	3
COMP S.A.	443	10 084	
INSOFT Sp. z o.o.	8	39	
Paytel S.A.	0	10	
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	511	158	

	Należności ELZAB od jednostek powiązanych	Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji	Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych
MICRA METRIPOND KFT	1 157		0	6
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	719		40	205
COMP S.A.	35	0		1 968
INSOFT Sp. z o.o.	0			9
Safe Computing Sp. z o.o.	0	2 526		
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	195	26 392	2 044	18

Inne:

	<i>Sprzedaż do COMP S.A.</i>	<i>Zakupy od COMP S.A.</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	9 659
	<i>Należności od COMP S.A.</i>	<i>Zobowiązania wobec COMP S.A.</i>
MICRA METRIPOND KFT	4	839

Powyższa tabela obejmuje obroty za okres od 01.01.-30.09.2014 r. oraz stan zobowiązań i należności wg stanu na 30.09.2014 r.

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2014 r. wyniosły 956 tys. zł. W związku ze wzrostem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2013 r., niezrealizowana marża na zapasach wpłynęła na pogorszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 3 kwartały 2014 r. o 29 tys. zł.

#### **Umowy zawarte z podmiotami powiązanymi**

- Spółka zawarła w okresie od 31.12.2012 r. do 05.11.2014 r. 25 umów objęcia obligacji Spółki COMP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.  
 Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 30 100 tys. zł.  
 Stan należności z tytułu objętych obligacji na 30.09.2014 r. wynosi 0 tys. zł.
- Spółka ELZAB S.A. w okresie od 21.03.2013 r. do 05.11.2014 r. zawarła 16 umów objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116.  
 Jednocześnie na skutek połączenia spółek SCO Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie przy Al. Krakowskiej nr 20A i Comp Centrum Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 nastąpiło przeniesienie całego majątku SCO Retail na CCI. W wyniku dokonanego połączenia spółka przejmująca CCI wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej SCO Retail. Na mocy połączenia spółka CCI przejęła zobowiązania spółki SCO Retail względem spółki Elzab wynikające z emisji obligacji na łączną kwotę 2 000 tys. zł.  
 Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wyemitowanych przez CCI wynosi 36 000 tys. zł (bez obligacji przejętych z SCO Retail).  
 Stan należności z tytułu objętych obligacji na 30.09.2014 r. wynosi 26 000 tys. zł.
- Spółka ELZAB S.A. zawarła w okresie od 08.04.2013 r. do 05.11.2014 r. 4 umowy objęcia obligacji Spółki Safe Computing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Arabskiej 7A.  
 Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia obligacji wynosi 9 400 tys. zł.  
 Stan należności z tytułu objętych obligacji na 30.09.2014 r. wynosi 2 500 tys. zł.

Informacje odnośnie umów objęcia Obligacji o najwyższych wartościach zostały opublikowane raportami bieżącymi nr 2/2012, 18/2012, 27/2012, 36/2012 oraz 1/2013, 3/2013, 11/2013, 7/2014, 8/2014, 9/2014, 10/2014, 16/2014, 21/2014.

- Spółka ELZAB S.A. zawarła ze spółką zależną, MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech umowę o współpracy, której przedmiotem jest produkcja i dostawa przez ELZAB S.A. dla Micry urządzeń fiskalnych z przeznaczeniem na rynek węgierski,

a także określenie warunków działalności stron w zakresie dystrybucji, realizacji usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych urządzeń na rynku węgierskim.

Informacja odnośnie zawarcia umowy została opublikowana raportem bieżącym nr 1/2014.

- ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zgodnie z podpisanym aneksem spłata pożyczki została przesunięta z dnia 12.09.2014 r. do dnia 12.03.2015 r.

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

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

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

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **10. Wartość firmy z konsolidacji**

Wg stanu na 30.09.2014 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.09.2014 r.	0 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2012 r.	
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów	55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.09.2014 r.	55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 30.09.2014 r. wynosi 55 tys. zł. W stosunku do końca 2013 r. wartość firmy z konsolidacji nie uległa zmianie.

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

##### **Udzielone pożyczki:**

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił Spółce Micra Metripod Kft pożyczek w łącznej wysokości 564 tys. euro oraz 22 000 tys. huf. Pożyczki zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami do końca 3 kwartału 2014 r. Na dzień 30.09.2014 r. Spółka Micra Metripod Kft nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek w ELZAB S.A.

W 2013 r. ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Elzab Soft w wysokości 160 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata pożyczki ma nastąpić do końca roku 2014. Wg stanu na dzień 30.09.2014 r. pozostała kwota do spłaty wynosi 40 tys. zł.



ELZAB S.A. udzielił pożyczki spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Na podstawie aneksu nr 1 z dnia 12.09.2014 r. spłata pożyczki została przesunięta do dnia 12.03.2015 r.

**Poręczenia:**

ELZAB S.A. udzielił poręczenia spółce MONTEL Informatika KFT z siedzibą w Budapeszcie za zobowiązania spółki MICRA METRIPOND KFT wynikające z umowy dostawy zawartej pomiędzy spółką zależną MICRA METRIPOND KFT oraz MONTEL Informatika KFT. Udzielone przez Spółkę ELZAB S.A. poręczenie dotyczy odroczonego zobowiązania płatniczych na wartość 70% wszystkich zamówień przypadających odpowiednio wg poniższych terminów dostaw:

- 30% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 30 dni od dostawy zamówionego towaru,
  - 40% ogólnej kwoty zamówienia w terminie 45 dni od dostawy zamówionego towaru,
- Wartość udzielonego poręczenia wg stanu na 30.09.2014 r. wynosi 1 037 tys. zł.

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

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

**12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe**

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	30.09.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>957</b>	<b>1 482</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	682	880
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	275	602
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 877</b>	<b>3 479</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 391	2 980
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	486	499

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.09.2014 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki PULLMAX 520 – kwota pozostała do spłaty na 30.09.2014 r. wynosi 946 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym ING BANK ŚLĄSKI – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 0 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym MILENNIUM S.A. – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 2 605 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. – kwota wykorzystania limitu na 30.09.2014 r. wynosi 3 522 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 754 tys. zł,
- w MICRA METRIPOND KFT - z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 7 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.09.2014 r.	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	6 000	0	6 000
Bank Millennium S.A.	6 000	2 605	3 395
Bank Pekao S.A.	4 000	3 522	478
<b>razem</b>	<b>16 000</b>	<b>6 127</b>	<b>9 873</b>

W III kwartale 2014 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła umowę o pożyczkę z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w ramach pomocy de minimis. Pożyczka w kwocie 1 492 629,00 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 wynosi 2 695 501,00 zł, w tym koszty kwalifikowane związane z realizacją niniejszej inwestycji wynoszą 2 129 896,00 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 1 880 800,00 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 1 880 800,00 zł.

Pożyczka nie została uruchomiona do dnia opublikowania raportu za III kwartał 2014 r.

Pożyczka po spełnieniu określonych warunków może zostać częściowo umorzona.

### **13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe**

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.09.2014 r.:
  - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 301 tys. zł
  - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym PEKAO SA – limit kredytu wynosi 4 000 tys. zł.
  
- wg stanu na 31.12.2013 r.:
  - zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów (Millennium Leasing Sp. z o.o. BMW Financial Services Polska Sp. z o.o.). Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 841 tys. zł- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w BRE BANK S.A. - kwota zaciągniętego kredytu wynosiła 2 000 tys. zł.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):

- wg stanu na 30.09.2014 r. oraz na 31.12.2013 r. wynosiła 0 tys. zł.

### **14. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na wyniki finansowe emitenta.

## VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

### 1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.09.2014 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	13 011 189	18 450	13 029 639	13 103 439	80,47	80,74
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755		1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
Pozostali akcjonariusze	1 915 636	18 020	1 933 656	2 005 736	12,32	11,98
<b>OGÓLEM</b>	<b>16 100 580</b>	<b>36 470</b>	<b>16 137 050</b>	<b>16 282 930</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 14.203.394 akcji ELZAB S.A., co stanowi 88,01% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio -13.011.189 akcji zwykłych, co stanowi 80,63% 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 14.277.194 głosów, co stanowi 87,68% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 13.103.439 głosów, co stanowi 80,47% 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

W dniu 03.10.2014 r. Spółka COMP S.A. poinformowała ELZAB S.A., że w wyniku rozliczenia zleceń sprzedaży transakcji pakietowych na rynku regulowanym zbyła 783.000 akcji zwykłych na okaziciela, co odpowiada 4,85% kapitału zakładowego oraz 4,81% ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu przedmiotowych transakcji struktura akcjonariatu **na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r.** zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca

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

\*Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 13.420.394 akcji ELZAB S.A. co stanowi 83,17% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 12.228.189 akcji zwykłych, co stanowi 75,78% udziału w kapitale zakładowym; 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).*

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

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

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
Jarosław Wilk	Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	0
Jan Siwy	Dyrektor Działu Badawczo Rozwojowego r	0
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Razem		220

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

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

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

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

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

	COMP S.A.
Krzysztof Urbanowicz	0
Jerzy Popławski	0
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	783

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
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Grzegorz Należyty	Członek Rady Nadzorczej	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w pozostałych podmiotach powiązanych od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2014 r., uległa zmniejszeniu o 2 030 szt.

#### 4. Akcje własne

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

- a) w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcje własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- b) w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.
- c) W III kwartale 2013 r. Spółka realizując uchwałę ZWZ nr 23/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r. nabyła 663 483 akcji zwykłych na okaziciela w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

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

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

#### 5. Wypłata dywidendy

Nie dotyczy.

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

W prezentowanym okresie Spółka nie przeprowadziła emisji oraz nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### VII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2014 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

### **VIII. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

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

W III kwartale 2014 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

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

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

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

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) wzrost popytu na kasy małe i mobilne w związku z projektem rozporządzenia Ministerstwa Finansów w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących,
- b) dalsze zwiększanie udziału marki ELZAB na rynku urządzeń fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną,
- c) wzrost udziału na rynku niefiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań własnych i dystrybuowanych w zakresie wag elektronicznych, sprawdzarek cen, urządzeń automatycznej identyfikacji, szuflad kasowych, elementów POS i oprogramowania do zarządzania sprzedażą.

### **XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym**

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

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

#### **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,

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

### **Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. oraz w raporcie półrocznym za I półrocze 2014 r.