

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB
za I półrocze 2017 r.

ELZAB 1969

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Spis treści

I.	Wstęp	3
1.	<i>Podstawowe informacje.....</i>	3
2.	<i>Zatrudnienie</i>	4
3.	<i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....</i>	4
4.	<i>Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki</i>	5
II.	Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB	6
1.	<i>Kapitał własny</i>	6
2.	<i>Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej</i>	6
3.	<i>Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres</i>	6
4.	<i>Struktura własnościowa kapitału</i>	6
5.	<i>Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....</i>	7
6.	<i>Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....</i>	7
7.	<i>Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.</i>	9
8.	<i>Skup akcji własnych.....</i>	9
9.	<i>Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych</i>	10
III.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	10
a.	<i>Przychody</i>	11
b.	<i>Koszty</i>	13
c.	<i>Instrumenty finansowe.....</i>	15
d.	<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	15
e.	<i>Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy kapitałowej ...</i>	16
f.	<i>Prace rozwojowe</i>	16
g.	<i>Gwarancje i poręczenia</i>	17
h.	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników</i>	17
i.	<i>Uzależnienie od dostawców i odbiorców</i>	17
j.	<i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	18
IV.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	18
V.	Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB.....	19
VI.	Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	19
VII.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
VIII.	Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	20
IX.	Informacja o istotnych nowych i istniejących umowach dla działalności Grupy ELZAB	21
1.	<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe</i>	21
2.	<i>Umowy objęcia Obligacji.....</i>	22
X.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	22
XI.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB.....	22
XII.	Czynniki, które w ocenie ELZAB S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	23
XIII.	Prognoza rozwoju grupy kapitałowej	23
XIV.	Oświadczenie o zgodności	24
XV.	Oświadczenie o wyborze audytora	25

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

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

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

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

Wg stanu na 30.06.2017 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

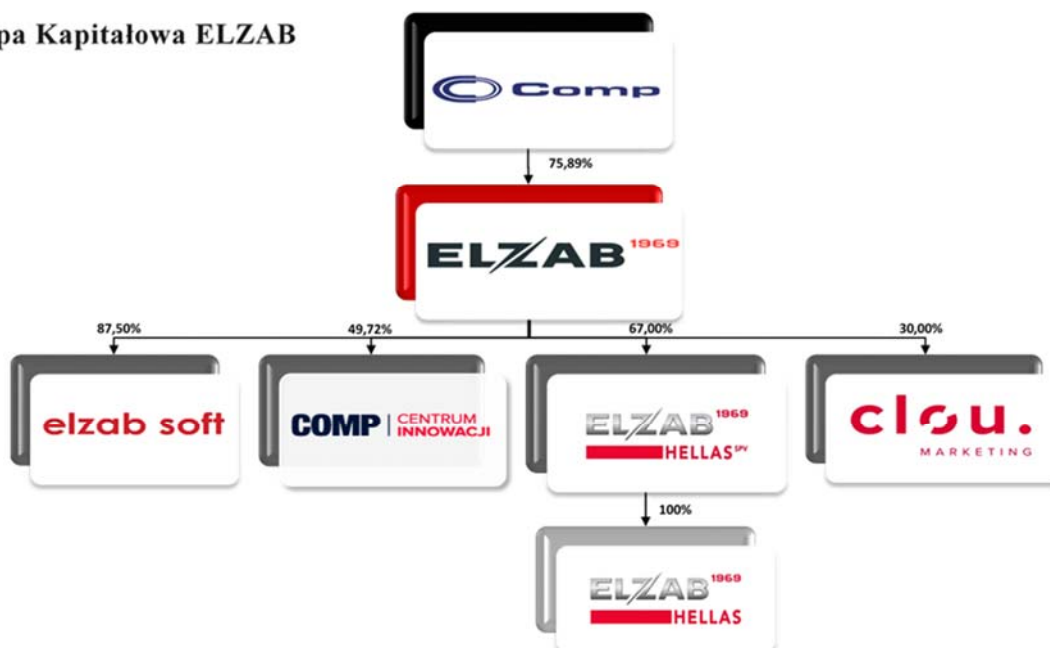
- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 67% w kapitale Spółki i na WZ. Pozostałą część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

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 30.06.2017 r.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Grupa Kapitałowa ELZAB



2. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2017 r. wynosiło 304 osoby, w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. - 298 osób.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. wchodził:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurentem Spółki na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017 r. są:
Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy
Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. wchodził:

Grzegorz Należyty - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Jarosław Wilk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Kotkowski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Rodak - Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz - Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 30 czerwca 2017 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. rezygnację z ubiegania się o kolejną kadencję na Członka Zarządu ELZAB S.A. złożył Pan Janusz Krupa. Ponadto w dniu 30.06.2017 r. z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2016, zakończyła się kadencja dotychczasowego składu Zarządu. W związku z powyższym na posiedzeniu w dniu 30.06.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki ELZAB S.A. na podstawie uchwały nr 11/06/2017 podjęła decyzję o ustaleniu liczby Członków Zarządu na 2 osoby i powołała na wspólną 3-letnią kadencję Pana Krzysztofa Urbanowicza na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Jerzego Popławskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu (rb. Nr 13/2017).

Na mocy Uchwały Zarządu nr 19/2017 z dnia 30.06.2017 r. została udzielona Prokura Panu Dariuszowi Bizackiemu – Dyrektorowi Zakładu, obejmująca umocowanie do dokonywania czynności wspólnie z członkiem zarządu. Prokura udzielona została od dnia 03.07.2017 roku (rb. Nr 18/2017).

W dniu 30 czerwca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Jacek Papaj pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pan Krzysztof Morawski, pełniący obowiązki Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Jacka Rodaka, Jerzego Kotkowskiego oraz Kajetana Wojnicza. Z kolei Pan Jacek Pulwarski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, na podstawie złożonej rezygnacji w dniu 01.06.2017 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym (rb. nr 5/2017).

4. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2017 r. członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej wyniosły:

	<i>Wynagrodzenie</i>	<i>Premia roczna</i>	<i>Pozostałe świadczenia</i>	<i>Ogółem</i>
Zarząd	781	0	30	811
Rada Nadzorcza	30	0	7	37

Wypłacone w I półroczu 2017 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.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 30.06.2017 r. i 31.12.2016 r. obejmuje (w tys. zł):

PASYWA	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
A. Kapitał własny	79 632	79 964
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	44 039	33 963
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	18	-3
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	1 339	11 511
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	1 435	2 896
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	-96	8 615
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	-436	-179

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 8 ZWZ z dnia 30 czerwca 2017 r. zysk netto ELZAB S.A. za 2016 r. w wysokości 10 076 tys. zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Nie dotyczy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki.**, a także na dzień publikacji raportu, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	12 228 189	18 450	12 246 639	12 320 439	75,66	75,89
ELZAB S.A. (akcje własne)	1 173 755	0	1 173 755	1 173 755	7,21	7,27
ALTUS TFI S.A.	1 501 038	0	1 501 038	1 501 038	9,22	9,30
Pozostali akcjonariusze	1 197 598	18 020	1 215 618	1 287 698	7,91	7,53
OGÓLEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

**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 i Rady Nadzorczej

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. i Kadry Kierowniczej, wg posiadanej przez Spółkę wiedzy:

- na dzień 30.06.2017 r. (szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Dariusz Bizacki	Prokurent	00
Razem		220

oraz na dzień przekazania raportu jest następująca:

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	0
Małgorzata Kaczmarska	Prokurent	220
Dariusz Bizacki	Prokurent	00
Razem		220

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd i Prokurentów nie uległa zmianom w I półroczu 2017 r.

Członkowie Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji ELZAB S.A.

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

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

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.):

Pan Krzysztof Urbanowicz – nie dotyczy

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na 30.06.2017 r., posiadał 10.300 udziałów o łącznej wartości 515.000,00 zł, dających 18,04% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group Sp. z o.o., która posiadała 46.000 akcji spółki Comp S.A.

Pan Jerzy Popławski, wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, posiada 10.300 udziałów o łącznej wartości 515.000,00 zł, dających 18,04% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group Sp. z o.o., która posiada 118.062 akcje spółki Comp S.A.

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

- Wg stanu na 30.06.2017 r.:

		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

- oraz wg stanu na dzień publikacji sprawozdania

		COMP S.A.
Grzegorz Należyty	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Jarosław Wilk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Sekretarz Rady Nadzorczej	1 780
Jerzy Kotkowski	Członek Rady Nadzorczej	0
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Rodak	Członek Rady Nadzorczej	0

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej posiadali pośredni udział w spółce COMP S.A. przez spółkę CE Management Group sp. z o.o.:

- na dzień 30.06.2017 r.:

- Pan Andrzej Wawer posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 8,93% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiadała 46.000 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Jarosław Wilk posiadał 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 3,68% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiadała 46.000 akcji spółki Comp S.A.;
- Pan Krzysztof Morawski posiadał 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 8,93% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE Management Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiadała 46.000 akcji spółki Comp S.A.

- oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

- Pan Andrzej Wawer posiada 5.100 udziałów o łącznej wartości 255.000,00 zł, dających 8,93% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE MG, która posiada 118.062 akcje spółki Comp S.A.
- Pan Jarosław Wilk posiada 2.100 udziałów o łącznej wartości 105.000,00 zł, dających 3,68% głosów na zgromadzeniu wspólników w CE MG, która posiada 118.062 akcje spółki Comp S.A.

Spółka CE Management Group sp. z o.o. nie jest pod kontrolą, żadnej z wymienionych powyżej osób (łącznie osoby te posiadają udział mniejszościowy).

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

7. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą w I półroczu 2017 r. nie wystąpiły zmiany znaczących akcjonariuszy Spółki.

8. Skup akcji własnych

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

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

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji własnych, ich odsprzedaży lub wykorzystaniu ich do realizacji innego celu związanego z realizacją Strategii Spółki.

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

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

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

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2017 r. są następujące:

·średni kurs akcji	15,77
·maksymalny kurs akcji	17,8
·minimalny kurs akcji	13,0
·stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	-14,47%
·amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	36,92%
·kurs 02.01.2017 r.	15,2
·kurs 30.06.2017 r.	13,0

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

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

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2016 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	13 311	14 252
Rentowność brutto na sprzedaży	29,3%	31,1%
2. Wynik netto na sprzedaży	829	4 087
Rentowność netto na sprzedaży	1,8%	8,9%
3. Saldo pozostałej działalności operacyjnej	1 781	361
4. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 610	4 448
Rentowność operacyjna	5,7%	9,7%
5. saldo działalności finansowej	-2 270	-1 969
6. Wynik brutto przed opodatkowaniem	340	2 479
Rentowność brutto	0,7%	5,4%
7. Wynik netto	-353	1 670
Rentowność netto	-0,8%	3,6%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 13 311 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2017 r. był o 6,5% niższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

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

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2017 r. 13 311 tys. zł,

w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 13 371 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 292 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 15 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 367 tys. zł

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Wynik brutto Grupy ELZAB za I półrocze 2016 r.	14 252 tys. zł,
w tym:	
• zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.	14 259 tys. zł
• zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych	317 tys. zł
• korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach	15 tys. zł
• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 339 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 829 tys. zł był niższy od osiągniętego w I półroczu 2016 r., kiedy wynosił 4 087 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży w I półroczu 2017 r. wynosił 1,8% w porównaniu do 8,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 1 781 tys. zł w I półroczu 2017 r., natomiast w I półroczu 2016 r. było na poziomie 361 tys. zł.

W obu opisywanych okresach, saldo na działalności finansowej było ujemne i wyniosło odpowiednio 2 270 tys. zł w I półroczu 2017 r. oraz 1 969 tys. zł w I półroczu 2016 r. W działalności finansowej uwzględniono udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych na kwotę 1 059 tys. zł w I półroczu 2017 r. oraz 1 507 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowany zysk brutto w I półroczu 2017 r. wyniósł 340 tys. zł w porównaniu do zysku brutto, który kształtował się na poziomie 2 479 tys. zł w I półroczu 2016 r.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w I półroczu 2017 r. wygenerowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 353 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 1 670 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2017 r. jest ujemny, w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2016 r. w wysokości 3,6%.

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

a. Przychody

W I półroczu 2017 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

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

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	38 429	39 346
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 022	6 527
3. Pozostałe przychody operacyjne	2 237	598
4. Przychody z operacji finansowych	308	431
Razem	47 996	46 902

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w I półroczu 2017 r. wyniosły 45 451 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w I półroczu 2016 r. w kwocie 45 873 tys. zł oznacza spadek o 1%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2017 r. wyniosły 44 692 tys. zł i były o 2% niższe niż przychody w analogicznym okresie 2016 r., które wynosiły 45 635 tys. zł.

segmenty branżowe	I półrocze 2017	I półrocze 2016	zmiana
Urządzenia fiskalne	28 140	26 255	7%
Produkty niefiskalne	7 394	7 801	-5%
Usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	2 684	4 983	-46%
Towary i materiały	6 474	6 596	-2%
Razem	44 692	45 635	-2%

Sprzedaż urządzeń fiskalnych w I półroczu 2017 r. w stosunku do I półrocza 2016 r. była wyższa o 7%. Wyższa sprzedaż dotyczyła przede wszystkim drukarek fiskalnych. Spadek sprzedaży w segmencie usług związany jest ze zdarzeniem jednorazowym polegającym na sprzedaży licencji, które miało miejsce w półroczu 2016 r.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych. Oferta Spółki obejmuje również produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2017 r. wyniosły 721 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2016 r. kiedy to wynosiły 858 tys. zł, a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 26% w porównaniu do osiągniętej w wysokości 37% w I półroczu 2016 r.

ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.

Spółka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. jest spółką doradcą. W I półroczu 2017 r. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 37 tys. zł.

ELZAB HELLAS A.E.

Spółka ELZAB HELLAS AE to dystrybutor urządzeń fiskalnych ELZAB S.A. na rynku greckim. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2017 r. wyniosły 711 tys. zł. Rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 14%

Zarówno ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. i ELZAB HELLAS AE nie były konsolidowane w I półroczu 2016 r.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

W I półroczu 2017 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 2 913 tys. zł, co stanowi 6,4% wartości sprzedaży ogółem.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2017	Za okres od 01.01 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	42 538	42 459
% udział w sprzedaży ogółem	93,6%	92,6%
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	2 913	3 414
% udział w sprzedaży ogółem	6,4%	7,4%
Razem	45 451	45 873

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w I półroczu 2017 r. wyniosła 4,8% sprzedaży ogółem, sprzedaż została zrealizowana m.in. na rynku greckim, węgierskim, brytyjskim, czeskim, tureckim, kenijskim.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 27,6% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim i włoskim.

ELZAB HELLAS S.A. realizuje swoje przychody na rynku greckim.

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2 237 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z dzierżawy powierzchni w wysokości 460 tys. zł,
- sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 758 tys. zł, wynik na sprzedaży aktywów niefinansowych obejmuje sprzedaż działek za kwotę 1 700 tys. zł.

Pozostałe przychody finansowe wyniosły 308 tys. zł i obejmowały m.in.:

- przychody z tytułu odsetek w kwocie 260 tys. zł,
- odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 21 tys. zł.

W I półroczu 2017 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

b. Koszty

W I półroczu 2017 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	26 226	26 108
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 914	5 513
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	12 482	10 165
4. Pozostałe koszty operacyjne	456	237
5. Koszty finansowe	1 519	893
6. Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	1 059	1 507
Razem	47 656	44 423

Koszt własny sprzedaży

W I półroczu 2017 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły o ok 7% w porównaniu do I półrocza 2016 r.

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

- poziom osiągniętej sprzedaży i struktura asortymentowa sprzedaży,
- poziom zmiennych składników kosztów uzależniony od poziomu sprzedaży,

Koszty ogólne i koszty sprzedaży łącznie w I półroczu 2017 r. ukształtowały się na poziomie 12 482 tys. zł i były wyższe od poniesionych w I półroczu 2016 r. o ok 23%. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 126 tys. zł w I półroczu 2017 r. oraz w wysokości 15 tys. zł w I półroczu 2016 r., wpływających w obydwu okresach na zwiększenie kosztów sprzedaży, łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 21,7 % wyższym niż w I półroczu 2016 r. Związane jest to m.in. ze zmianą struktury Grupy ELZAB – w I półroczu br konsolidacją objęta została grupa ELZAB HELLAS. W bieżącym okresie wyższe koszty z tytułu powiązania części wynagrodzenia z wynikami Spółki oraz wyższe wydatki marketingowe ponoszone na sprzedaż na rynku krajowym.

Poniesione w I półroczu 2017 r. koszty rodzajowe w wysokości 38 662 tys. zł były wyższe o 6,9% w porównaniu do I półrocza 2016 r. Największe pozycje kosztowe stanowią koszty zużycia materiałów i energii, koszty wynagrodzeń z narzutami oraz koszty usług obcych.

W I półroczu 2017 r. wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zmniejszył koszt wytworzenia o 80 tys. zł, natomiast w okresie porównywalnym wpłynął na zwiększenie kosztu wytworzenia odpowiednio o 75 tys. zł

W I półroczu 2017 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 103 tys. zł, natomiast w I półroczu 2016 r. zwiększył o 148 tys. zł.

W I półroczu 2017 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 126 tys. zł, a w I półroczu 2016 r. skutek z tego tytułu zwiększył koszty sprzedaży o kwotę 15 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne i finansowe

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 456 tys. zł i były wyższe od poniesionych w ubiegłym roku o 219 tys. zł i obejmowały m.in. koszty dzierżawionych powierzchni, koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz darowizny.

Pozostałe koszty finansowe wyniosły 1 519 tys. zł i obejmowały m.in. odsetki i prowizje od kredytów, odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych. Koszty finansowe w I półroczu br. zawierają również straty z tytułu ujemnych różnic kursowych.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

W I półroczu 2017 r. działalność finansowa obejmowała również udział w stratach jednostek stowarzyszonych w wysokości 1 059 tys. zł. W I półroczu 2016 r. udział w stratach jednostek stowarzyszonych wynosił 1 507 tys. zł.

Wynik finansowy

Zysk brutto w I półroczu 2017 r. wynosił 340 tys. zł w porównaniu do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego zysku w wysokości 2 479 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego i odroczonego w wysokości 693 tys. zł, strata finansowa netto Grupy ELZAB wyniosła 353 tys. zł w porównaniu do zrealizowanego w I półroczu 2016 r. zysku w kwocie 1 670 tys. zł.

c. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2017 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na koniec czerwca 2017 r. występują następujące otwarte pozycje:

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
01-06-2017	PLN/USD	32 940	3,7325	14-07-2017	122	123
12-06-2017	HUF/PLN	4 709 340	1,3634	04-08-2017	64	64
12-06-2017	HUF/PLN	449 440	1,3645	15-09-2017	6	6
15-05-2017	HUF/PLN	17 595 865	1,3615	07-07-2017	238	240
15-05-2017	HUF/PLN	2 882 660	1,3635	18-08-2017	39	39
20-06-2017	PLN/USD	7 138	3,7924	04-08-2017	26	27
21-06-2017	PLN/USD	6 281	3,8101	04-08-2017	23	24
24-05-2017	PLN/USD	14 655	3,7478	07-07-2017	54	55
25-05-2017	HUF/PLN	2 379 015	1,36	31-08-2017	32	32
26-06-2017	PLN/USD	12 875	3,7685	11-08-2017	48	49
28-06-2017	PLN/USD	8 780	3,7311	11-08-2017	32	33
29-06-2017	PLN/USD	13 870	3,7213	11-08-2017	51	52
30-05-2017	PLN/USD	57 552	3,7506	14-07-2017	213	216
30-06-2017	PLN/USD	22 650	3,7093	16-08-2017	84	84
<i>Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF</i>				razem	1 034	1 043

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

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa ELZAB posiadała obligacje w kwocie 15 876 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami) oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 1 072 tys. zł (łącznie z zarachowanymi odsetkami).

d. Nieruchomości inwestycyjne

Wg stanu na 30.06.2017 r. ELZAB S.A. posiadał nieruchomość inwestycyjną w Suchym Lesie dostępną do natychmiastowej sprzedaży.

W miesiącu lipcu 2017 r. nieruchomość została zbyta za cenę 3 170 tys. zł. Wartość księgowa nieruchomości wynosiła 3 138 tys. zł.

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

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

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	Na dzień 30.06.2017	udział %	Na dzień 31.12.2016	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	98 709	57,84%	98 593	59,04%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	71 963	42,16%	68 409	40,96%
RAZEM	170 672	100,00%	167 002	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	79 632	46,66%	79 964	47,88%
Zobowiązania długoterminowe	3 894	2,28%	29 575	17,71%
Zobowiązania krótkoterminowe	87 146	51,06%	57 463	34,41%
RAZEM	170 672	100,00%	167 002	100,00%

f. Prace rozwojowe

W I półroczu 2017 r. Dział Rozwoju Spółki ELZAB S.A. pracował nad następującymi zagadnieniami:

1. Kontynuacja projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", który otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących.
2. Opracowanie, dostosowywanie i rozwój oferty produktów na rynki zagraniczne europejskie oraz bliskiego wschodu, w tym kasy fiskalne zintegrowane z TCU na rynek węgierski, lokalizacja produktów krajowych na rynki europejskie i bliskiego wschodu, w tym sprawdzarek cen i wag. Opracowanie produktów na kraje wprowadzające fiskalizację.
3. Rozwój rodziny kas k10 poprzez wprowadzenie nowych funkcji, komunikacji bezprzewodowej oraz rozbudowanie oferty o 4 nowe wersje eksportowe.
4. Rozwój rodziny drukarek fiskalnych wykorzystujących zintegrowaną platformę sprzętowo-programową o modele przeznaczone dla większych placówek handlowych.
5. Dostosowanie urządzeń do zmienionych przepisów i wymagań jednostki wydającej dopuszczenie do stosowania oraz rehomologacje oferowanych typów kas.
6. Rozwój oprogramowania rodziny kas Jota, Delta i Mera TE uwzględniający rozszerzenie funkcjonalności oraz integrację z usługami dostarczonymi w technologii przetwarzania w chmurze na rynek europejski oraz opracowanie wymaganych rozwiązań komunikacyjnych.
7. Prace związane z integracją kas rejestrujących marki ELZAB z platformą usług.
8. Rozwój rozwiązań dla integracji kas z płatnościami bezgotówkowym,
9. Dostosowanie produktów na rynek węgierski do zmienionych przepisów technicznych oraz rozwój oferty uwzględniający nowych podatników i inne obszary zastosowań w tym sprzedaż mobilną.

10. Opracowanie kasy nowej generacji przeznaczonej do stosowania w taksówkach.
11. Konsultacje kierunkowe w ramach Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji dotyczące planowanych rozwiązań on-line na rynku polskim. Obecnie trwają prace oraz testy R&D nad opracowaniem kas on-line.

g. Gwarancje i poręczenia

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.

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

h. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2017 r. Grupy ELZAB.

i. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

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

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

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w I półroczu 2017 r. wyniósł około 15%, w porównaniu do I półrocza 2016 r., kiedy to wyniósł około 26 %.

Czterech największych dostawców stanowi łącznie około 60% dostaw ogółem. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla zachowania ciągłości produkcji i sprzedaży.

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

Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży, z tytułu dostaw.

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

Odbiorcy

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

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A.

Wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

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

W I półroczu 2017 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

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 księgowiń w tym zakresie.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.06.2017	1.01 - 31.12.2016	1.01 - 30.06.2016
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	29,3	34,4	31,1
Wskaźnik rentowność netto %	-0,8	8,4	3,6
Rentowność kapitału własnego ROE %	-0,4	10,5	2,2
Rentowność aktywów ogółem ROA %	-0,2	5,2	1,1
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,4	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	1,0	1,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	52,7	51,0	50,8

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.	1.01 - 30.06.2017	1.01 - 31.12.2016	1.01 - 30.06.2016
Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	29,9	34,7	31,2
Wskaźnik rentowność netto %	3,5	10,1	7,0
Rentowność kapitału własnego ROE %	1,8	12,3	4,1
Rentowność aktywów ogółem ROA %	0,9	6,1	2,0
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,4	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	1,0	1,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	51,1	50,1	50,1

- 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

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

W I półroczu 2017 r. wystąpiły zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte przez Grupę ELZAB wyniki finansowe:

W czerwcu Spółka ELZAB S.A. zbyła na podstawie umowy sprzedaży prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej stanowiącej część działek za cenę brutto 2 091 tys. zł.

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

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

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

Emisja obligacji

W 2015 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia emisji obligacji, ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji. Na mocy uchwały, Zarząd Spółki podjął decyzję o ustaleniu wartości nominalnej obligacji pierwszej serii A/2015 emitowanych w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 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 nie są zabezpieczone. Oferującym obligacje był mBank

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

S.A., z którym Spółka zawarła umowę na program emisji obligacji. Obligacje zostały zarejestrowane przed Zarząd KDPW i oznaczone kodem PLELZAB00069.

W czerwcu 2015 r. Zarządu 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. i wyznaczył dzień 15 czerwca 2015 r., jako pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst.

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017 r. Spółka wypłaciła Obligatariuszom odsetki od obligacji w następujących terminach i wysokościach:

Terminy płatności odsetek od obligacji serii A

<i>Data ustalenia praw do odsetek</i>	<i>Data płatności odsetek</i>	<i>Kwota odsetek</i>
23.09.2015	01.10.2015	17,35 zł
23.03.2016	01.04.2016	18,05 zł
23.09.2016	03.10.2016	17,94 zł
24.03.2017	03.04.2017	17,90 zł

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

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi	<i>Sprzedaż Grupy ELZAB do jednostek powiązanych</i>	<i>Zakupy Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Saldo przychody/koszty finansowe</i>
MICRA METRIPOND KFT	643	2	0
COMP S.A.	370	4 934	0
INSOFT Sp. z o.o.	0	41	0
Paytel S.A.	32	4	0
CLOU	30	507	0
ENIGMA	1	0	0
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	199	0	239

	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych</i>	<i>Należności Grupy ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu objęcia obligacji</i>	<i>Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych</i>
MICRA METRIPOND KFT	173	0	0
COMP S.A.	197	0	12 926
INSOFT Sp. z o.o.	0	0	23
Paytel S.A.	0	0	1
ENIGMA Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	1	0	0
JNJ Limited	10 461	0	0
CLOU	0	0	172
Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o.	2 516	15 876	0

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 30.06.2017 r. nie wystąpiły.

IX. Informacja o istotnych nowych i istniejących umowach dla działalności Grupy ELZAB

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

W bieżącym sprawozdaniu zaprezentowane zostały jedynie istotne umowy zawarte w okresie od 01 stycznia 2017 r. do dnia publikacji raportu za I półrocze 2017 roku.

1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe	2 680	3 334
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 137	1 450
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	1 543	1 884
Zobowiązania krótkoterminowe	23 095	29 290
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 181	28 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	914	882

Kredyty bankowe, wg stanu na 30.06.2017 r., obejmują:

- kredyt inwestycyjny – na zakup wykrawarki STRIPPIT INC – kwota pozostała do spłaty wynosi 220 tys. zł,
- kredyty w rachunku bieżącym:

Kredyty w rachunku bieżącym wg stanu na 30.06.2017	limit	kwota wykorzystana	kwota pozostała do wykorzystania
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	10 000	8 058	1 942
Millennium S.A.	8 000	6 769	1 231
mBank S.A.	6 000	3 521	2 479
BZ WBK S.A.	6 000	3 215	2 785
razem	30 000	21 563	8 437

Pożyczki, wg stanu na 30.06.2017 r., obejmują:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – kwota 896 tys. zł,
- pożyczka ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. od MONEA V Sp. z o.o. – kwota 639 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w ELZAB S.A. - z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych oraz samochodów – wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 2 457 tys. zł.

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

W dniu 06.05.2017 r. Spółka ELZAB S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 6 na limit kredytu w rachunku bieżącym do 10 000 tys. zł na warunkach finansowych nieodbiegających od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Kredyt został udzielony do 20.05.2018 r.

2. Umowy objęcia Obligacji

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

Spółka ELZAB S.A zawarła w dniu 04.05.2017 r. umowę objęcia obligacji ze Spółką Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. z siedzibą w (02-230) Warszawie przy ul. Jutrzenki 116 o łącznej wartości 15 800 tys. zł (piętnaście milionów osiemset tysięcy złotych). Przedmiotem umowy jest objęcie 158 obligacji wyemitowanych przez Comp Centrum Innowacji spółka z o.o. serii C, po cenie emisyjnej 100 tys. zł (sto tysięcy złotych) każda. Istotne warunki Umowy: Oprocentowanie obligacji ustalone zostało według stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Obligacje są niezbywalne. Zbycie Obligacji jest możliwe wyłącznie na rzecz ich Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia przydziału. Jako cel emisji obligacji Spółka Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. podała finansowanie działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej Emitenta.

ELZAB S.A zawarł w dniu 04.05.2017 r. ze Spółką Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o., porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji serii BB w wysokości 15 869 tys. zł oraz opłacenia obligacji serii C w wysokości 15 800 tys. zł, w wyniku, którego wierzytelności umorzyły się wzajemnie do wysokości wierzytelności niższej, zaś pozostałą kwotę Comp Centrum Innowacji Spółka z o.o. zobowiązany jest zapłacić na rachunek bankowy Spółki ELZAB S.A.

Informacje odnośnie obligacji ELZAB S.A. opublikował raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 07.05.2015 r., 9/2016 z dnia 06.05.2016 r. oraz 4/2017 z dnia 04.05.2017 r.

X. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 14.06.2017 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 2017 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 98 tys. zł plus zwrot poniesionych kosztów.

W 2017 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Polska Spółka z o.o. Sp. k. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie netto 51 tys. zł z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

XI. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

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

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

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

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

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

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

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

XIII. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

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

Rozwój Grupy ELZAB 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 niefiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
3. Dalsze umacnianie efektu synergii w ramach Grupy COMP w celu zwiększenia rentowności działalności Spółki,
4. Spółka jest w fazie gruntownego przygotowywania się do produkcji kas on-line, poprzez analizę i zmianę procesów „od zamówienia do wysyłki”, w tym: procesów logistycznych, produkcyjnych i magazynowych. Efektem prac będzie możliwość elastycznego i znacznego zwiększenia produkcji zależnie od wariantów rozpatrywanych przez Ministerstwo .

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 pozwalają 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. obowiązują 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 stopniowej wymiany 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.

Ponadto ELZAB S.A. w kolejnych latach zamierza intensyfikować działania w zakresie pozyskiwania zleceń pod tzw. produkcję kontraktową. ELZAB S.A. posiada szerokie kompetencje oraz prawie 50 letnie doświadczenie w produkcji urządzeń elektronicznych i części mechanicznych, zaplecze produkcyjne oraz doświadczoną kadrę by móc oferować usługi pod specjalne zamówienia klienta. Produkcja kontraktowa bazuje na dokumentacji dostarczonej przez klienta, może być również świadczona pomoc w jej opracowaniu na podstawie pomysłu lub wzorca klienta (od pomysłu do przemysłu).

W ubiegłym roku Grupa ELZAB poszerzyła się o spółkę ELZAB HELLAS S.A. w Grecji, która uzyskała homologację na część urządzeń fiskalnych, a kolejne urządzenia są w trakcie procesu homologacji. Prawodawstwo dotyczące wymiany urządzeń na rynku greckim zostało uchwalone, obecnie trwają prace nad modelem wymiany urządzeń (geograficzny lub branżowy). Wejście przepisów w życie będzie wiązało się z wymianą urządzeń fiskalnych.

XIV. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z § 90 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ELZAB S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku (przy czym dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dane te przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2016 roku) sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Spółki.

Grupa ELZAB
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB
30.06.2017 r. (w tys. PLN)

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

XV. Oświadczenie o wyborze audytora

Zgodnie z § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. dokonującego przeglądu prezentowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB oraz skróconego sprawozdania jednostkowego ELZAB S.A. za I półrocze 2017 roku, został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19 oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej oraz Spółki ELZAB S.A. spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zabrze, 16 sierpnia 2017 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu