

Sprawozdanie finansowe
ELZAB S.A.

za okres

od 01.01.2017 r.

do 31.12.2017 r.

Spis treści

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

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

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

autorskim PKD 77.40.Z

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

29. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dane prezentowane są wg stanu na 31.12.2017 r. i na 31.12.2016 r.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 23.04.2018 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2017 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziłi:
Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy
Dariusz Bizacki – Dyrektor Zakładu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 r. wchodziłi:

Grzegorz Należyty - Przewodniczący Rady Nadzorczej
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).

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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).

Rada Nadzorcza podjęła w dniu 09.08.2017 r. uchwałę dotyczącą wyboru Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej- Pan Kajetan Wojnicz,
Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej- Grzegorz Należyty,
Sekretarz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej- Pan Andrzej Wawer.

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

W okresie 2017 r. nie nastąpiło połączenie ELZAB S.A. z innymi podmiotami.

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

Sprawozdanie finansowe za 2017 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, co wynika z analiz Zarządu, a w szczególności z analizy płynności finansowej, którą Zarząd uznał za istotne ryzyko kontynuacji działalności.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 sprawozdanie finansowe wykazuje ujemną wartość kapitału obrotowego netto w wysokości 18 563 tys. zł. Zarząd zwraca jednak uwagę, że po dniu bilansowym nastąpiła spłata krótkoterminowych obligacji serii A wyemitowanych w 2015 r., notowanych na rynku Catalyst, w wysokości 25 000 tys. zł. W tym celu Spółka zaciągnęła 2 kredyty w banku Alior SA w łącznej wysokości 20 000 tys. zł (raport bieżący nr 1/2018 z dnia 22.01.2018 r). Pozostała część środków na wykup obligacji została pozyskana w wyniku sprzedaży 768 093 akcji własnych (raport bieżący nr 24/2017 z dnia 21.12.2017). Zaciągnięte kredyty w Alior SA prezentowane są w długoterminowych zobowiązaniach finansowych.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

W zakresie zarządzania krótkoterminowymi deficytami kapitału obrotowego Zarząd wykorzystuje m.in kredyty w rachunku bieżącym (łącznie dostępny limit to 24 m PLN) oraz faktoring (2mln PLN). Ponadto ELZAB SA otrzymał zapewnienie od podmiotu dominującego COMP S.A., o tym że zobowiązania handlowe wobec COMP S.A. według stanu na dzień 31.12.2017 roku nie będą wymagane w ciągu kolejnych 12 miesięcy oraz, że do czasu uzyskania zewnętrznego finansowania pod produkcję kas on-line, spółka dominująca nie będzie wymagała spłat bieżących zobowiązań handlowych.

Spółka nie posiada istotnych pozycji zobowiązań przeterminowanych w stosunku do dostawców zewnętrznych.

Dodatkowo Zarząd ELZAB S.A. przewiduje, że w związku ze zmianami dotyczącymi przepisów podatkowych (projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy Prawo o miarach przyjęty przez rząd 5 kwietnia 2018 r.) i planowanym wprowadzeniem kas online, spółka będzie w latach 2018-2020 generowała dodatnie przepływy operacyjne.

Spółka stale monitoruje przebieg procesów legislacyjnych nad fiskalizacją i obecnie nie znajduje przesłanek mogących świadczyć o możliwej zmianie harmonogramu tej fiskalizacji. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia.

Ponadto ryzyko płynności finansowej wraz z innymi ryzykami działalności ELZAB S.A. zostały szczegółowo ujawnione w notcie nr 24.

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

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

Nie dotyczy.

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

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych ELZAB S.A. za 2017 r. i za 2016 r. nie zawierały zastrzeżeń.

m) Oświadczenie o zgodności

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

ELZAB S.A.
Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki / grupy za 2017 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za 2017 r.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe”** – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według analiz przeprowadzonych przez Spółkę, MSSF 15 oraz MSSF 9 oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. Zarząd Spółki nie przeprowadzał analizy wpływu standardu MSSF 16 obowiązującego w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

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

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

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)** – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),**
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2017 r. (w tys. PLN)

- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

1. Informacje wstępne

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

Sprawozdanie finansowe za 2017 r. oraz okres porównywalny 2016 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Działalność Spółki jest jednorodna, prowadzona w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ściśle uzupełnienie podstawowej oferty ELZAB S.A. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

związane z ofertą handlową Spółki. Produkty ELZAB S.A. oferowane do sprzedaży charakteryzują się podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców.

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

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

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

Ważne oszacowania i założenia księgowe

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

Główne założenia i szacunki, które są znaczące dla Sprawozdania Finansowego dotyczą:

- Test na utratę wartości posiadanych aktywów;
- Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – odpisy amortyzacyjne;
- Rezerwy na zobowiązania;
- Koszty świadczeń pracowniczych
- Oszacowanie rezerw na gwarancje;
- Realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego;
- Odpisy aktualizujące wartość należności;
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- Rozpoznawanie przychodów w umowach wieloelementowych oraz umowach sprzedaży ze wstrzymaną dostawą

Opisy założeń w stosunku do powyższych elementów sprawozdania finansowego, zostały wskazane w częściach szczegółowych niniejszego wprowadzenia.

Korekta błędów

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

2. Aktywa trwałe

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują:

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

- użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3.500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążać koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

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

Leasing

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

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

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

3. Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego.

- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; jeżeli zezwala na to MSR 39.

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

Pożyczki i należności

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych składnikach pełnego dochodu za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych składnikach pełnego dochodu ujmuje się w wyniku finansowym.

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

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

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

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

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

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

4. Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.

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

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

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

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

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

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

Środki pieniężne

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Spółka klasyfikuje aktywa trwale do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży (*MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży*) jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych. Wydłużenie okresu potrzebnego na sfinalizowanie transakcji sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieje wystarczający dowód, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada aktywów przeznaczonych do zbycia.

5. Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

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

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

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

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Spółkę

- akcje własne

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

- zyski zatrzymane, na które składają się:

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

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

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

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

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

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy, w celu skorygowania szacunków do

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerwy na świadczenia pracownicze.

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

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

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

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

Kredyty bankowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

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

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

Przychody przyszłych okresów

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

7. Ujmowanie przychodów

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

8. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli

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

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

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym

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

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

skonsolidowanym bilansie, w aktywach trwałych w linii „Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności”

9. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

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

10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

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

11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

Działalność inwestycyjna obejmuje:

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

Działalność finansowa obejmuje:

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

12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
31.12.2017 r. (w tys. PLN)

finansowej per saldo. Weryfikacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na koniec każdego kwartału roku obrotowego.

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

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,

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

- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2017 r. przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2017 r. a także przepływów pieniężnych za 2017 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2017 r. – 4,1709

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2017 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2017 r. – 4,2447

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2017 r. wyniósł 4,3308 (31.01.2017 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,1709 (29.12.2017 r.).

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

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

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 142	99 444	21 472	22 726
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 529	13 704	2 245	3 132
Zysk (strata) brutto	7 337	12 701	1 729	2 903
Zysk (strata) netto	5 675	10 076	1 337	2 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 057	18 853	1 692	4 262
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 018	-6 500	-484	-1 469
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74	-12 435	18	-2 811
Przepływy pieniężne netto, razem	5 113	-82	1 226	-19
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	0,62	0,08	0,14
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,36	0,67	0,08	0,15

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	184 975	168 430	44 349	38 072
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 846	28 910	682	6 535
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	88 210	56 653	21 149	12 806
Kapitał własny	93 919	82 867	22 518	18 731
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 309	5 005
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	14 963 295	15 731 388	14 963 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,82	5,14	1,40	1,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,97	5,54	1,43	1,25

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
A. Aktywa trwałe		115 328	100 888
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	23 386	23 413
2. Nieruchomości inwestycyjne	Nota nr 1a	0	3 176
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2	13 843	11 297
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	77 892	61 942
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	207	1 020
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	0	40
B. Aktywa obrotowe		69 647	67 542
1. Zapasy	Nota nr 6	18 719	15 406
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	40 976	34 515
3. Należności z tytułu leasingu finansowego		2 038	0
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a	1 941	16 761
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	5 973	860
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	0	0
Aktywa razem		184 975	168 430

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
A. Kapitał własny		93 919	82 867
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-1 997	-4 936
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		3 315	6 254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	49 416	33 963
6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		9 831	14 232
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		4 156	4 156
6.2. Zysk/strata roku bieżącego		5 675	10 076
B. Zobowiązania długoterminowe		2 846	28 910
1. Rezerwy	Nota nr 12	514	698
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	0	0
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	299	785
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	1 590	1 884
5. Długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 14	0	25 000
6. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		443	543
C. Zobowiązania krótkoterminowe		88 210	56 653
1. Rezerwy	Nota nr 12	3 904	6 128
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	26 353	28 408
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 13 a	759	882
4. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		25 237	430
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 14	31 845	19 687
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		112	1 118
Pasywa razem		184 975	168 430

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 15	91 142	99 444
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	63 310	64 893
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		27 832	34 551
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 16	10 205	8 624
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 16	12 586	12 879
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		5 041	13 048
G. Pozostałe przychody	Nota nr 17	5 125	1 174
H. Pozostałe koszty	Nota nr 17	637	518
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		9 529	13 704
J. Przychody finansowe	Nota nr 18	641	799
K. Koszty finansowe	Nota nr 18	2 833	1 802
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)		7 337	12 701
M. Podatek dochodowy	Nota nr 19	1 662	2 623
N. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (L-M)		5 675	10 076
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 20	0	0
P. Zysk/strata netto (N+O)		5 675	10 076
R. Pozostałe dochody całkowite		0	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSS!		0	0
S. Dochody całkowite razem (P+R)		5 675	10 076

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk na jedną akcję:			
- zysk netto/strata netto		5 675	10 076
- liczba wszystkich akcji		16 137 050	16 137 050
- liczba akcji bez akcji własnych		15 731 388	14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)	Nota nr 21	0,35	0,62
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		0,36	0,67
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

METODA POŚREDNIA	(tys. złotych)	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	5 675	10 076
Korekty o pozycje:	1 382	8 777
Amortyzacja środków trwałych	2 542	2 522
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 823	1 855
Utrata wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 063	1 188
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 167	2 556
Zmiana stanu rezerw	-2 406	-740
Zmiana stanu zapasów	-3 313	4 473
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-8 459	-12 238
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	11 516	6 588
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 662	2 625
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-1 818	-52
Inne korekty	2 939	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 057	18 853
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	6 323	216
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	472	186
Wpływy z tytułu dywidend	0	0
Splaty udzielonych pożyczek	40	4 699
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 784	9 023
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	7
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	204	0
Udzielone pożyczki	865	2 571
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 018	-6 500
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 808	17 334
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0
Inne - sprzedaż akcji własnych	5 377	0
Splata kredytów i pożyczek	15 366	19 382
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	933	855
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0	7 781
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 812	1 751
Inne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	74	-12 435
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 113	-82
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	860	942
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	5 973	860
w tym:		
-środki pieniężne ZFSS	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	2 171	2 253

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

ELZAB S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232	0	82 867
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2017 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	14 232	0	82 867
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	10 076	0	-4 401	-10 076	5 675	5 675
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					10 076		-10 076	-10 076		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							5 675		5 675	5 675
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	2 939	-2 939	5 377	0	0	0	0	5 377
sprzedaż akcji własnych			2 939	-2 939	5 377		0			5 377
Saldo na dzień 31.12.2017	22 143	11 211	-1 997	3 315	48 852	564	9 831	4 156	5 675	93 919

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
Saldo na dzień 01.01.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2016 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	20 801	0	80 572
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	8 849	15	1 212	-8 864	10 076	10 076
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					8 849		-8 849	-8 849		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych						15	-15	-15		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							10 076		10 076	10 076
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	-7 781	-7 781	0	-7 781
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidenc							-7 781	-7 781		-7 781
Saldo na dzień 31.12.2016	22 143	11 211	-4 936	6 254	33 399	564	14 232	4 156	10 076	82 867

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki trwałe, w tym:	22 820	22 288
Środki trwałe w budowie	566	1 125
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 386	23 413

Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2017 r. wynoszą 340 tys. zł (głównie modernizacje budynków i wyposażenie).

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4 tys. zł.

W 2017 r. do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych nie zaliczono kosztów zewnętrznego finansowania.

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	294	21 676	1 111	14 939	9 164	47 184
Zwiększenia	0	879	152	1 797	710	3 538
- nabycie			35	769	418	1 222
- ulepszenie			0	12	8	20
- przeniesienia z innych pozycji aktywów		879	0	1 016	284	2 179
- przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego			117	0		117
Zmniejszenia	294	197	254	779	20	1 544
- zbycie	294	197	198	590	16	1 295
- rozwiązanie umów leasingowych			56		4	60
- przeniesienia do innych pozycji aktywów				0	0	0
- likwidacja			0	189	0	189
Przypisane do działalności zaniechane						0
Przenieszenia wewnętrzne(+/-)				0		0
Wartość brutto na koniec okresu	0	22 358	1 009	15 957	9 854	49 178
Wartość umorzenia na początek okresu	0	9 733	437	7 604	7 122	24 896
amortyzacja za okres		514	302	1 024	702	2 542
inne zwiększenia			0			0
inne zmniejszenia		197	151	667	20	1 035
rozwiązanie umów leasingowych			45			45
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	10 050	543	7 961	7 804	26 358
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	10 050	543	7 961	7 804	26 358
Wartość netto na koniec okresu	0	12 308	466	7 996	2 050	22 820

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)
nie dotyczy.

Na 31.12.2017 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki ELZAB S.A.:

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

ELZAB S.A. wynajmuje powierzchnie dla biura w Warszawie, Suchym Lesie i Wrocławiu. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni

W ewidencji pozabilansowej występują grunty w wieczystym użytkowaniu w kwocie 0 tys. zł.

NOTA NR 1a

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 176	0
a) Zwiększenia	0	3 176
- nabycie		
- inne	0	3 176
b) Zmniejszenia	3 176	0
- sprzedaż	3 176	
- odpisy aktualizujące		
Stan na koniec okresu	0	3 176

Nieruchomość w Suchym Lesie została zbyta w lipcu bieżącego roku. Cena sprzedaży wyniosła 3 170 tys. zł.

NOTA NR 2

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	3 779	2 644
Prace rozwojowe w toku, nakłady na wartości niematerialne w toku	8 656	6 869
Pozostałe wartości niematerialne	1 046	1 422
Wartości niematerialne, razem	13 481	10 935

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2017 r. 143 tys. zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	362	362

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy zgodnie z wytycznymi MSR 36. Test został przeprowadzony w oparciu o szacunek przyszłych przepływów i dyskonto wartości do wartości bieżącej. Główne założenia testu wskazywały roczny przyrost przychodów generowanych przez sprzedaż wag. Do kalkulacji przyjęto średnioważony koszt kapitału 6,11%.

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	15 430	0	0	5 185	20 615
Zwiększenia	2 455	0	0	127	2 582
- nabycie				113	113
- przemieszczenia z innych pozycji aktywów	0	0	0	14	14
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	2 455				2 455
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	0	0	0	0	0
- z tytułu przeliczenia wartości	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- wycofanie z użyciu	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- zbycie	0	0	0	0	0
- z tytułu przeliczenia wartości	0	0	0	0	0
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	17 885	0	0	5 312	23 197
Wartość umorzenia na początek okresu	12 786	0	0	3 763	16 549
amortyzacja za okres	1 320			503	1 823
inne zwiększenia					0
zmniejszenia					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	14 106	0	0	4 266	18 372
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	14 106	0	0	4 266	18 372
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczeń					0
Wartość netto na koniec okresu	3 779	0	0	1 046	4 825

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążała: koszty wytworzenia 1 535 tys. zł, koszty sprzedaży 119 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 162 tys. zł, 7 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

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

NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja	35	23
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	215	155
Wynagrodzenia z narzutami	1 803	1 174
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydzielone, usługi obce)	2 471	1 748
RAZEM	4 524	3 100

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

Koszty okresu zostały obciążone kosztami prac rozwojowych: odpisem amortyzacyjnym w wysokości 1 175 tys. zł oraz kosztem spisanych prac rozwojowych – 172 tys. zł.

W trakcie roku dokonano sprzedaży wyników 1 pracy rozwojowej w kwocie 70 tys. euro.

W 2017 r. ELZAB S.A. zakończył realizację partnerskiego projektu "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", na który w latach 2014 -2015

otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013.

Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących.

Kwota udzielonego dofinansowania na projekt wyniosła 906 tys. zł, w tym na ELZAB SA przypało 532 tys. zł. W 2017 r. odbyła się kontrola NCBIR i wnioski z tej kontroli były takie, że "beneficjent osiągnął główny cel projektu i jest w trakcie osiągania wskaźników rezultatu". Zdaniem Zarządu spółki nie ma ryzyka, że wskaźniki rezultatu nie zostaną przez spółkę osiągnięte.

NOTA NR 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz	
			Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	produkcja, dystrybucja	Polska	87,50%	87,50%
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	doradztwo	Polska	67,00%	67,00%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia	Procentowa wielkość udziałów oraz	
			Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Polska	49,72%	49,72%

W wyniku identyfikacji przesłanek co do potencjalnej utraty wartości w spółce Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. (CCI), Emitent, który posiada 49,72 % udziałów, wraz ze spółką dominującą tj. COMP S.A., która posiada 50,28% przeprowadził test na utratę wartości posiadanej inwestycji.

Test przeprowadzony został za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych i nie wykazał utraty wartości składnika aktywów.

Przeprowadzenie testu pod kątem utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywa. Test z tytułu utraty wartości przeprowadzony był poprzez oszacowanie wartości użytkowej aktywa za pomocą modeli zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFF). Przepływy finansowe zastosowane w modelach bazują na danych realizacyjnych na koniec 2017 roku, budżecie na 2018 rok oraz na prognozach na lata 2019-2022. W perspektywie 5 lat wzrost prognozowanych przychodów spółki CCI uwarunkowany jest planowanym dynamicznym rozwojem usług w ramach projektu M/Platform (po wejściu w życie nowych regulacji wprowadzających obowiązek nabycia kasy online nowej generacji).

Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu wzrostu o 2% wypracowanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału, który wyniósł 9,0%. Dodatkowo przeprowadzono analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

• Wzrost i spadek WACC o 0,5 p.p.

• Spadek sprzedaży o 5 p.p. jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwaną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy braku zmian pozostałych czynników.

Przeprowadzona analiza wrażliwości nie wskazała na utratę wartości testowanego składnika aktywów przy spadku sprzedaży o 5% oraz zmianie WACC o 0,5%

Inne jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
CLOU Sp. z o.o.	działalność marketingowa, wydawnicza, reklamowa	Polska	30,00%	30,00%
INKUBATOR B+R Sp. z o.o.	rozwój centrum prototypowania i testowania urządzeń	Polska	20,00%	0,00%

Nazwa jednostki zależnej	Na dzień 31.12.2017			Na dzień 31.12.2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	712	275	437	712	275	437
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	3		3	3		3
Inwestycje w spółki zależne razem	715	275	440	715	275	440

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Na dzień 31.12.2017			Na dzień 31.12.2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp.z o.o.	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641
Inwestycje w spółki stowarzyszone razem	58 641	0	58 641	58 641	0	58 641

Nazwa innej jednostki	Na dzień 31.12.2017			Na dzień 31.12.2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CLOU Sp. z o.o.	206	0	206	206	0	206
INKUBATOR B+R Sp. z o.o.	1	0	1	0	0	0
Inwestycje w inne jednostki razem	207	0	207	206	0	206

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Pożyczki udzielone	2 485	2 655
Pożyczka oprocentowana	2 485	2 655
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	16 119	-
Inne środki pieniężne (obligacje)	16 119	-

WYBRANE DANE FINANSOWE jednostek zależnych	ELZAB SOFT Sp. z o.o. za 2017 r.	ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o. za 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 261	93
Zysk (strata) netto	2 932	31
Aktywa razem	5 969	2 364
Należności	5 318	33
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	2 557
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 124	27
Kapitał własny	3 414	-220

NOTA NR 3a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne	5 858	860
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 858	860
Pożyczki udzielone i należności własne	43 033	36 787
Należności bez należności z tytułu podatków	38 607	33 078
Pożyczka oprocentowana	4 426	3 709
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu	-	15 707
Inne środki pieniężne (obligacje)	-	15 707

W roku 2016 w pozycji inne środki pieniężne (obligacje) spółka wykazywała serię B obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną Comp Centrum Innowacji Sp. zo.o.

W dacie wykupu serii B tj. w maju 2017 roku Emitent objął kolejną emisję obligacji od Spółki Comp Centrum Innowacji Sp. zo.o (seria C) , jednocześnie potrącając wzajemne rozliczenie związane z wykupem serii B.

W roku bieżącym z uwagi na wzajemne intencje Zarządów spółek ZUK ELZAB S.A. oraz Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. odnośnie rolowania obligacji w dacie wykupu, podjęto decyzję o przekwalifikowaniu tych aktywów finansowych do długoterminowych aktywów finansowych Spółki. Jednocześnie Zarząd nie stwierdził przesłanek do objęcia tych aktywów odpisem z tytułu trwałej utraty wartości .

NOTA NR 4

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- leasing finansowy	48	126	-78	60
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	496	545	-49	-75
- inne (odsutki)	83	70	13	-1
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	627	741		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy emerytalno-rentowe	99	133	34	-27
- wycena nieruchomości w Suchym Lesiu	0	462	462	33
- niewykorzystane urlopy	67	76	9	0
- zarachowane koszty	319	274	-45	238
- nieumorzona praca rozwojowa	0	0	0	0
- różnica między wartością bilansową a podatkową wartości niematerialnych	0	17	17	-2
- fundusz promocyjno-reklamowy	87	354	267	-142
- fundusz gwarancyjny	216	402	186	69
- odsutki od wyemitowanych przez ELZAB S.A. obligacji	46	43	-3	0
- inne	0	0	0	0
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	834	1 761		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			813	153
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207	1 020		

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 31.12.2017 r. i na 31.12.2016 r.

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	834	1 761
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	627	741
Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207	1 020
Saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	20 276	17 207
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	20 276	17 207
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek powiązanych	14 537	15 053
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	14 537	15 053
Przedpłaty:	195	1 269
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	195	1 269
Pozostałe należności:	6 693	1 273
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	6 693	1 273
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	228	702
- część długoterminowa	0	40
- część krótkoterminowa	228	662
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	949	877
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	121	171
Odwroćenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	117	99
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	953	949
RAZEM	40 976	34 555

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych	14 537	15 075
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	14 537	15 053
- do 12 miesięcy	14 537	15 053
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	22	22
b) należności od pozostałych jednostek	26 189	18 778
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	19 518	17 527
- do 12 miesięcy	19 518	17 527
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu sprzedaży składników niefinansowego majątku trwałego	3 697	0
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 141	775
- inne	833	476
Należności krótkoterminowe netto, razem	40 748	33 853
c) odpisy aktualizujące wartość należności	953	949
Należności krótkoterminowe brutto, razem	41 701	34 802

Na 31.12.2017 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		
Stan na początek okresu	949	877
a) zwiększenia (z tytułu)	121	171
- dokonane odpisy aktualizujące	121	171
b) zmniejszenia (z tytułu)	117	99
- wykorzystane odpisy aktualizujące	117	99
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	953	949

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
a) z tytułu dostaw i usług	14 537	15 053
b) inne	22	22
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	14 559	15 075
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	14 559	15 075

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	28 057	21 468
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 644	13 334
b1. jednostka/waluta GBP	35	14
tys. zł	163	71
b2. jednostka/waluta EUR	3 097	2 724
tys. zł	12 916	12 049
b3. jednostka/waluta HUF	26 808	78 497
tys. zł	361	1 117
b4. jednostka/waluta USD	58	23
tys. zł	204	97
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	41 701	34 802

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE. SPŁATY:		
a) do 1 miesiąca	8 458	11 393
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 659	7 128
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 957	11 172
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	615	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	17 016	3 836
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	38 705	33 529
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	953	949
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	37 752	32 580

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE. SPŁATY:		
a) do 1 miesiąca	417	2 512
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	235	816
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 146	10 949
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	11 739	776
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 537	15 053
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 537	15 053

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
a) do 1 miesiąca	3 495	2 150
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	358	239
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 721	403
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 027	211
e) powyżej 1 roku	1 415	833
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	17 016	3 836
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	953	949
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	16 063	2 887

W TYM: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
a) do 1 miesiąca	200	100
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	263	200
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 458	300
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	529	176
e) powyżej 1 roku	289	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 739	776
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	11 739	776

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Najem długoterminowy	0	0
Ubezpieczenia	74	32
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorcze	0	0
Koszty emisji obligacji	40	167
Pozostałe (głównie faktury kosztowe dotyczące kolejnych okresów)	114	463
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	228	662

DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Koszty emisji obligacji	0	40
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	0	40

NOTA NR 6

ZAPASY	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Materiały	7 411	6 414
Półprodukty i produkty w toku	3 400	2 687
Produkty gotowe	5 954	3 657
Towary	1 954	2 648
Zapasy, razem	18 719	15 406

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2017	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	8 428	-1 017	7 411
Półprodukty i produkty w toku	3 621	-221	3 400
Produkty gotowe	6 153	-199	5 954
Towary	2 082	-128	1 954
Zapasy, razem	20 284	-1 565	18 719

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 451	1 072
Zwiększenia, z tytułu	639	891
- utworzenie odpisu	639	891
- ostrożna wycena	0	0
Zmniejszenia, z tytułu	525	512
- rozwiązanie odpisu	525	512
- wykorzystanie odpisu	0	0
- odwrócenie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 565	1 451

Na koniec 2017 r. nie występują zabezpieczenia na zapasach

NOTA NR 6

ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2017 r.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	8 428	859	180	338	1 017		7 411	
Produkty w toku	3 621	43	52	130	221		3 400	
Wyroby gotowe	6 153	331	220	88	199		5 954	
Towary	2 082	118	73	83	128		1 954	
RAZEM	20 284	1 351	525	639	1 565	0	18 719	
w tym część długoterminowa								

Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.

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

NOTA NR 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 973	860
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Weksle kontrahentów handlowych	0	0
Razem brutto	5 973	860
Odписy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	0	0
Razem netto, w tym:	5 973	860
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	2 171	2 253

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są

zgodne z wielkościami bilansowymi

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

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej

NOTA NR 8

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

Nie dotyczy

NOTA NR 9

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

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 743	-4 682
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	-1 997	-4 936

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	rok	ilość akcji	cena zakupu	wartość akcji w cenie zakupu	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA	wartość nominalna nabytych akcji	wartość nabytych akcji
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	2008	405 662	4,91	1 993	2,51%	2,49%	552	1 997

NOTA NR 11

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2017

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	33 399	564	33 963
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Saldo na początek okresu po korektach/po przeksztalceniu	33 399	564	33 963
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku	10 076	0	10 076
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	5 377	0	5 377
Saldo na koniec okresu	48 852	564	49 416

Za okres od 01.01 do 31.12.2016

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

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy
ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowo na skup akcji własnych.

NOTA NR 12
REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na odprawy emerytalno- rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (premie kwartalne i roczne)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy, inne)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 463	1 094	1 250	2 019	6 826
-krótkoterminowe na początek okresu	2 463	396	1 250	2 019	6 128
-długoterminowe na początek okresu	0	698	0	0	698
Zwiększenia	1 747	0	3 965	2 572	8 284
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	1 747	0	3 965	2 572	8 284
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	2 736	229	3 772	3 955	10 692
-wykorzystane w ciągu roku	1 833	229	3 772	3 955	9 789
-rozwiązane ale niewykorzystane	903	0	0	0	903
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczeń	0	0	0	0	0
Korekta z tytułu planowanego obniżenia wieku emerytalnego	0	0	0	0	0
Wartość na koniec okresu w tym:	1 474	865	1 443	636	4 418
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 474	351	1 443	636	3 904
-długoterminowe na koniec okresu	0	514	0	0	514

Główne pozycje rezerw są następujące

A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują

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

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależna jest od ilości powstałych jednostek uprawnień do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru

- rezerwa na premię Zarządu - jest uzaniowa, zależna od decyzji RN, tworzona jest w wysokości zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

- rezerwa na premię kwartalną za 2017 r. pracowników

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających ze świadczeń dotyczących odpraw emerytalno-rentowych dokonana była na dzień 31.12.2017 r. przez Spółkę.

B. Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2017 r. urządzeń objętych serwisem i obciążen dotyczących urządzeń sprzedanych i zainstalowanych u klienta końcowego. W 2017 r. wyśięgowano rezerwy utworzone w 2016 r. w wysokości nierozliczonego serwisu gwarancyjnego.

C. Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji zorganizowanej w 2017 r., której realizacja nastąpi w 2018 r.

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znaczące postępowania.

NOTA NR 13

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek								stan na 31.12.2017	
Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawca	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy	Kwota wg umowy w PLN	Zobowiązanie w walucie	Zobowiązanie w PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	20.05.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków	10 000	10 000	9 309	9 309
Kredyt inwestycyjny	ING BANK ŚLĄSKI SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	30.04.2018	Zastaw rejestrowy na wykrawarce marki PX1225 STRIPPIT INC. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków	1 320	1 320	110	110
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Millennium SA	PLN	WIBOR 1M+ MARŻA BANKU	28.02.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	8 000	8 000	7 486	7 486
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank SA	PLN	WIBOR O/N+ MARŻA BANKU	05.07.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 000	6 000	5 034	5 034
pożyczka	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	PLN	stopa redyskonta weksli plus marża nie mniej niż 3,50%	30.09.2019	hipoteka umowna KW GL1Z/00010341/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	1 493	1 493	697	697
pożyczka	COMP S.A.	PLN	WIBOR 3M+marża	08.03.2018	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 000	4 000	4 016	4 016
Razem							30 813		26 652

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

NOTA NR 13 a

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) * (tys. zł)

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	0	0
2. Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, w tym:	0	0
- do 1 roku	0	0
- od roku do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	0	0

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
1. Łączna kwota przyszłych opłat kapitałowych na dzień bilansowy	2 488	2 964
2. Wartość bieżąca opłat kapitałowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	2 349	2 766
- do 1 roku	759	882
- od 2 do 3 lat	1 188	1 125
- powyżej 3 do 5 lat	402	759
- powyżej 5 lat	0	0
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	87	65
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	139	198

*instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Leasingiem objęte są środki transportu, urządzenia produkcyjne oraz sprzęt IT. Wartość netto tych środków trwałych na 31.12.2017 r. wynosi 2 344 tys. zł

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

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

NOTA NR 14

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	11 889	10 233
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	11 889	10 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 870	7 574
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	15 870	7 574
Przedpłaty:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	3 665	1 403
- część długoterminowa	28	52
- część krótkoterminowa	3 637	1 351
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	64	53
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	64	53
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	800	967
- część długoterminowa	415	491
- część krótkoterminowa	385	476
RAZEM	32 288	20 230

KROTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
a) wobec jednostek powiązanych	15 870	7 574
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 870	7 574
- do 12 miesięcy	15 870	7 574
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- pozostałe	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	15 526	11 584
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 889	10 233
- do 12 miesięcy	11 889	10 233
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 621	1 348
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne:	16	3
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	31 396	19 158

KROTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
a) w walucie polskiej	29 434	17 938
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 962	1 220
b1. jednostka/waluta EUR	137	53
- tys. zł	572	233
b2. jednostka/waluta USD	375	220
- tys. zł	1 306	917
b3. jednostka/waluta GBP	18	13
- tys. zł	84	69
b4. jednostka/waluta HUF	-	60
- tys. zł	-	1
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	31 396	19 158

DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Kaucje dotyczące wynajmowanych powierzchni	28	52
Długoterminowe zobowiązania, razem	28	52

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
a) biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	64	53
- krótkoterminowe (wg tytułów)	64	53
- koszty badania sprawozdania finansowego	64	53
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	800	967
- długoterminowe (wg tytułów)	415	491
- dotacja	415	491
- krótkoterminowe (wg tytułów)	385	476
- pozostałe	385	476
Rozliczenia międzyokresowe, razem	864	1 020

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2017 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 2 819 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

- wg stanu na 31.12.2016 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 245 tys. zł
 - zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto) wg stanu na 31.12.2017 r. oraz na 31.12.2016 r. wynosiła 0 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

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

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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży wyrobów	72 211	67 682
Przychody ze sprzedaży usług	5 412	18 788
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 630	1 309
Przychody ze sprzedaży towarów	11 889	11 665
Razem	91 142	99 444
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	3 674	17 377

ELZAB S.A. nie posiadała klientów, do których sprzedaż zrealizowana przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży w 2017

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży na terytorium RI	85 702	81 778
% udział w sprzedaży ogółem	94,0%	82,2%
w tym: wyroby i usługi	72 799	69 321
towary i materiały	12 903	12 457
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	5 440	17 666
% udział w sprzedaży ogółem	6,0%	17,8%
w tym: wyroby i usługi	4 824	17 149
towary i materiały	616	517
Razem	91 142	99 444

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. Obecnie sprzedaż prowadzona jest przez biura handlowe w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie. Sprzedaż wspomagana jest przez regionalnych menadżerów sprzedaży obsługujących różne regiony kraju.

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

NOTA NR 16**KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	2 542	2 522
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 823	1 855
Koszty świadczeń pracowniczych	21 886	19 674
Zużycie materiałów i energii	33 402	27 560
Koszty usług obcych	20 683	20 687
Koszty podatków i opłat	1 215	1 230
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	401	399
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na	-7 354	935
Razem	74 598	74 862

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty sprzedaży	10 072	8 549
Koszty ogólnego zarządu	12 586	12 879
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	51 940	53 434
Razem	74 598	74 862
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 032	10 800
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	34	265
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	304	394
Wynik aktualizacji należności	133	75
Razem koszt własny sprzedaży	86 101	86 396

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	18 290	16 307
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 083	2 588
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHI	229	183
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	112	90
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	3	11
Inne świadczenia na rzecz pracowników	397	353
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-228	142
RAZEM	21 886	19 674

NOTA NR 17

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	720	1 008
Zysk na sprzedaży rzeczonych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 340	55
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego odszkodowania i rekompensaty)	65	111
RAZEM	5 125	1 174
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty zamiejscowej pracy rozwojowej	172	0
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	9	20
Koszty dzierżawionych powierzchni	280	366
Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych)	176	132
RAZEM	637	518

NOTA NR 18

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	533	534
- od lokat bankowych	0	0
- od obligacji	482	463
- od udzielonych pożyczek	1	70
- od środków pieniężnych	1	1
- naliczone odsetki od nieterminowych zapłat	49	0
Przychody z tytułu różnic kursowych	0	124
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w tym dotyczące	48	34
- odsetek od należności	48	34
Zysk na sprzedaży jednostek podporządkowanych *	0	34
Pozostałe (zarachowane prowizje, naliczone odsetki od obligacji i pożyczek nieterminowych zapłat)	60	73
RAZEM	641	799

*) ZYSK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży inwestycji	0	36
Koszty sprzedaży inwestycji	0	2
ZYSK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	34

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące	1 766	1 678
- kredytów bankowych	728	656
- pożyczek	48	46
- umów leasingu finansowego	87	65
- emisja obligacji wyplacone	899	900
- pozostałych odsetek	4	11
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowinje)	68	84
Straty z tytułu różnic kursowych	854	0
Wycena zawartych transakcji forwarx	9	0
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	61	40
Koszty sprzedanych akcji własnych	75	0
Inne	0	0
RAZEM	2 833	1 802

NOTA NR 19

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 337	12 701
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 337	12 701
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-2 867	307
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-4 435	-1 008
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 721	1 677
c/ ulga na innowacje	-1 153	-362
Podstawa opodatkowania	4 470	13 008
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	849	2 472
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	849	2 472

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściow różnice	-2 017	-1 963
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściow różnice	2 830	2 116
Podatek dochodowy odroczony, razem	813	153

GLÓWNE SKŁADNIKI OBŁĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	849	2 472
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	849	2 472
Odroczony podatek dochodowy	813	153
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	813	153
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
	1 662	2 625
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:		
- przypisane działalności kontynuowanej	1 662	2 625
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 20

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

W 2017 r. Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie planuje zaniechać żadnej działalności w roku kolejnym.

NOTA NR 21

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	5 675	10 076
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	5 675	10 076
Liczba wszystkich akcji	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji własnych	405 662	1 173 755
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	15 731 388	14 963 295

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwdnienie kapitału zakładowego.

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

NOTA NR 22

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**Transakcje handlowe**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Sprzedaż ELZAB S.A. do		
COMP S.A.	717	520
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	200	2 520
JNJ Limited	0	10 907
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	165	422
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	23
ELZAB HELLAS S.A.	904	66
MICRA METRIPOND KFT	1 603	2 814
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	3	115
INSOFT Sp. z o.o.	0	4
PAYTEL S.A.	71	16
CLOU Sp. z o.o.	30	0
razem	3 694	17 407

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zakupy ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	9 967	8 792
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	0	786
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	1 112	837
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	91	42
ELZAB HELLAS S.A.	13	19
MICRA METRIPOND KFT	2	3
INSOFT Sp. z o.o.	81	93
PAYTEL S.A.	9	10
CLOU Sp. z o.o.	934	0
razem	12 209	10 582

Należności

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Stan należności brutto ELZAB S.A. od		
COMP S.A.	101	161
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	2 517	2 297
JNJ Limited	10 323	10 949
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	320	482
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	0	10
ELZAB HELLAS S.A.	929	59
MICRA METRIPOND KFT	360	1 117
ENIGMA SYSTEMY OCHRONY INFORMACJI Sp. z o.o.	0	0
PAYTEL S.A.	9	0
Razem należności brutto od podmiotów powiązanych	14 559	15 075
odpisy aktualizujące należności i odsetki	0	0
Razem należności netto od podmiotów powiązanych	14 559	15 075

Zobowiązania

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Stan zobowiązań ELZAB S.A. wobec		
COMP S.A.	15 305	7 242
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	0	91
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	194	91
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	30	52
ELZAB HELLAS S.A.	10	12
CLOU Sp. z o.o.	308	51
	0	1
MICRA METRIPOND KFT		
INSOFT Sp. z o.o.	23	32
PAYTEL S.A.	0	2
razem	15 870	7 574

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Zobowiązania ELZAB wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek		
COMP S.A.	4 016	0
razem	4 016	0

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
Należności ELZAB od jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętych pożyczek, z nal		
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1 875	1 990
ELZAB HELLAS S.A.	829	0
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	0
razem	2 704	1 990

Stan należności z tytułu objętych obligacji, z naliczonymi odsetkami

	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	16 119	15 707
razem	16 119	15 707

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Pozostałe przychody		
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	3
ELZAB HELLAS SPV Sp. z o.o.	1	4
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o. odsetki od pożyczek i obligacji	482	530
razem	483	537

	Za okres od 01.01 do 31.12.2017	Za okres od 01.01 do 31.12.2016
Pozostałe koszty		
COMP S.A. naliczone odsetki od pożyczek	16	0
razem	16	0

W 2017 r. nie wystąpiły transakcje poza wykazanymi powyżej.

NOTA NR 23

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 22.01.2018 Spółka zawarła z bankiem ALIOR Bank S.A. z siedzibą w (02-232) Warszawie pod adresem Łopuszańska 38D, umowę o kredyty do wysokości 20 mln zł w następującym podziale:

kredyt na dowolny cel gospodarczy w wysokości 12,8 mln zł na okres 60 miesięcy, który zabezpieczony jest hipoteką na nieruchomości w Zabrze,
kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 7,2 mln zł na okres 36 miesięcy, który zabezpieczony zostanie hipoteką na nieruchomości w Zabrze a także Sądowym Zastawem rejestrowym na zapasach (towary, wyr. gotowe: kasy fiskalne, drukarki, wagi, skanery, czytniki) zlokalizowanych w Zabrze ul. Kruczkowskiego 39, o wartości minimum 6.150.000,00 zł oraz cesją rozproszoną należności z powiadomieniem o wartości 2.350.000,00 zł. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony został na wykup obligacji.

W dniu Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w Banku Millennium w sprawie odnowienia umowy kredytowej na kwotę 8.000.000,00 zł zawartej w dniu 29.12.2015 r. na okres do dnia 28.02.2019 r. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Powyższy limit przeznaczony został na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 07.02.2018 r. Spółka zawarła umowę współpracy z firmą G24 S.A. z siedzibą w Piasecznie. Przedmiotem umowy jest opracowanie oprogramowania oraz nabycia majątkowych praw autorskich do repozytoriów pamięci podręcznej wbudowanego oprogramowania urządzeń rejestrujących na rynek Kenii i Zambii za łączną wartość 3,8 mln zł netto. Warunki finansowe niniejszej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W dniach 08.02.2018 r., 12.02.2018 r. oraz 15.02.2018 r., Spółka zawarła transakcje nabycia w celu umorzenia łącznie 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) zwykłych, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela, serii oznaczonej jako A/2015, wyemitowanych przez Spółkę w 2015 roku w ramach programu emisji obligacji ograniczonego do kwoty 50 mln zł, zarejestrowany w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLELZAB00069 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. Łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę obligacji własnych wynosi 25 mln zł, a średnia jednostkowa cena nabycia jednej obligacji wynosiła około 1 013,23 zł. Transakcje nabyc obligacji przeprowadzone zostały poza Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. na podstawie zlecenia udzielonego mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ich odsprzedaży na rzecz Spółki. Transakcja została dokonywana w celu restrukturyzacji zadłużenia Spółki.

W dniu 16 marca 2018 r. ELZAB S.A. zawarł z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę świadczenia usług faktoringu, w ramach której Faktor nabywa, ewidencjonuje, inkasuje i rozlicza wierzytelności dotyczące sprzedaży towarów i usług przysługujących ELZAB S.A. do wysokości 2 mln zł w okresie od 16 marca 2018 r. do 15 marca 2019 r.

W dniu 27.03.2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczkę na kwotę 2 mln zł od Spółki Multis Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-757) przy ul. Pory 78. Warunki finansowe niniejszej pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach tego typu. Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na akcjach własnych Spółki (w ilości 405.662) oraz poddanie się egzekucji zgodnie z art. 777 kpc.

NOTA NR 24

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

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

W 2017 r. ELZAB S.A. działał na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy.

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

W ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów, podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów i materiałów handlowych są dostawcy krajowi w 84% i dostawcy zagraniczni w 16%.

Pięciu największych dostawców spośród firm krajowych stanowi łącznie 64% dostaw ogółem.
Jeden dostawca spośród firm zagranicznych przekracza 5% dostaw ogółem (5,3%).

Zakup materiałów do produkcji oraz towarów i materiałów handlowych za waluty obce stwarza ryzyko wzrostu kosztów w przypadku osłabienia złotego. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut. Ponadto, przy części dostaw, zmiany kursów walut nie przekładają się wprost na wyniki Spółki, z uwagi na zakup materiałów z importu od dostawców krajowych.

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

Pod koniec 2014 r. w związku z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4.11.2014 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących zobowiązującego najpóźniej od 1.03.2015 r. do rejestrowania sprzedaży przy pomocy kas fiskalnych określonych grup podatników, zwolnionych wcześniej z tego obowiązku, niezależnie od obrotu, nastąpił wzrost sprzedaży kas małych na rynek polski. Poprzednie decyzje wynikające z Rozporządzeń, które stymulowały popyt to: - w 2013 r. - Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2012 r. w sprawie zwolnień z obowiązku prowadzenia ewidencji przy zastosowaniu kas rejestrujących. W I kwartale 2013 r. obowiązkem rejestracji sprzedaży za pomocą urządzeń fiskalnych zostały objęci podatnicy, którzy w 2012 r. zrealizowali obroty na rzecz osób fizycznych o wartości wyższej niż 20 tys. zł (do tamtej pory było 40 tys. zł). Obowiązkiem rejestracji sprzedaży zostały objęte również m.in. szkoły nauki jazdy; - w 2011 r., kiedy obowiązkem rejestrowania obrotów, od dnia 1 maja 2011 r., objęto nowe, istotne grupy podatników - lekarzy i prawników.

Od 2019 r. obowiązywać ma w Polsce nowa organizacja rejestracji sprzedaży na kasach fiskalnych. Zgodnie z projektem rozporządzenia Ministra Rozwoju zostanie wdrożona fiskalizacja online, oznaczająca, że każda kasa fiskalna będzie wyposażona w interfejs komunikacyjny umożliwiający przekazywanie na bieżąco danych o transakcjach do serwerów Centralnego Repozytorium Danych Ministerstwa Finansów. Wdrożenie koncepcji będzie wymagało stopniowej/etapowej wymiany wszystkich pracujących obecnie kas fiskalnych (liczbę kas szacuje się na 1,6-2 mln sztuk) na nowe modele, wyposażone w funkcje spełniające wymogi techniczne nowego rozporządzenia. Przewiduje się przy tym obowiązek współpracy każdego urządzenia fiskalnego z terminalem płatniczym, co ma wspierać ideę płatności elektronicznych i ograniczać obrót gotówkowy. Do celowo zmiany mają uszczelnić system fiskalny i systematycznie eliminować źródła powstawania szarej strefy.

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

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

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

Ryzyka finansowe

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

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizowanie potencjalnie niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wynik finansowy Spółki. Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. należą:

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

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

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

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

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższe tabele:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa finansowe		
Należności własne	40 553	32 584
Pożyczki udzielone	4 426	3 709
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 973	860
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	0	15 707
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	85 634	76 547

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

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych oraz otrzymanych zaliczek na Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)	14 559	15 075
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe	19 323	16 258
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostała	6 671	1 251
Udzielone pożyczki (Nota 3a)	4 426	3 709
Razem	44 979	36 293
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	133	75
zmiana odpisu na pożyczki odniesiona w wynik okresu	0	0
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	61	110
przychody z tytułu odsetek od należności	35	22
ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (Nota 13)	26 652	29 193
Zobowiązania z tytułu wycemowanych obligacji	25 237	25 430
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)	15 870	7 574
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (Nota 14)	0	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 14)	11 889	10 233
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14)	3 637	1 351
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 13a)	2 349	2 766
Razem	85 634	76 547
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu i pożyczek, odniesione w wynik okresu	776	702
odsetki od wycemowanych obligacji, odniesione w wynik okresu	899	900
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	87	65

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Udziały w jednostkach zależnych	440	440
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	58 641	58 641
Udziały w pozostałych jednostkach	207	206
Należności	38 607	33 078
Pożyczka	4 426	3 709
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez lokat i środków pieniężnych w kasi	5 858	860
Inne instrumenty finansowe - lokaty i obligacje, weksle	16 119	15 707
Razem	124 298	112 641

Udziały w jednostkach zależnych

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

Należności

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

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

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

Koncentracja należności

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka Spółki zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Ubytek gotówki jest dopuszczalny. W ostatnich latach, Spółka finansowała się kredytem w rachunku bieżącym. Ponadto, Spółka dokonuje codziennie analizy wpływów i wydatków w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc. Elzab S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 24 000 tys. zł (od listopada 2017 r.). W 2015 r. Spółka wyemitowała 3-letnie obligacje o wartości nominalnej 25 000 tys. zł. obligacje zostały wykupione w 2018 r.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Ryzyko płynności wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

W opinii Zarządu spółki ryzyko występuje z uwagi na następujące czynniki:

- możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych (z perspektywy należności jak i zobowiązań);
- możliwość zmian w harmonogramie fiskalizacji grup podatkowych;
- możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego;
- możliwość polamania kowenantów bankowych w posiadanych umowach kredytowych;

W opinii Zarządu, Spółka w sposób adekwatny monitoruje występowanie powyższych czynników, co pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Spółka jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Spółka stale monitoruje przebieg procesów legislacyjnych nad fiskalizacją i obecnie nie znajduje przesłanek mogących świadczyć o możliwej zmianie harmonogramu tej fiskalizacji. Prowadzona jest także bieżąca analiza zapotrzebowania na środki pieniężne oraz źródła jego pokrycia.

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę po dniu bilansowym, w Alior Bank S.A. posiadają określone kowenanty takie jak wskaźnik stopy zysku netto, wskaźnik DCRS (liczony jako obsługa długu bieżącego /EBITDA) oraz wskaźnik kapitalizacji (liczony jako stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej). Spółka monitoruje powyższe wskaźniki w cyklach kwartalnych i jest w stałym kontakcie z bankiem w zakresie analizy ich wartości w odniesieniu do wartości referencyjnych. Spółka wskazuje na możliwość braku spełnienia powyższych wskaźników w trakcie trwania umowy jednak Spółka nie widzi istotnego zagrożenia wypowiedzenia umów kredytowych przez bank.

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

2017-12-31	Wartość bieżąca	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	81 988	76 083	5 503	402	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 349	759	1 188	402	
Kredyty bankowe, w tym w rachunku bieżącym, pożyczek	26 652	22 337	4 315	-	
Zobowiązania z tytułu obligacji	25 227	25 227	-	-	
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w INKUBATOR B+R Sp. z o.o.	1	1	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 759	27 759	-	-	
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodn	0				

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

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności	Wymagalne na dzień						
	Łącznie na dzień	2017-12-31	2017-12-31	2018-01-31	2018-03-31	2018-06-30	2018-09-30
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 759	19 330	6 044	2 385	-	-	-
	2016-12-31	2016-12-31	2017-01-31	2017-03-31	2017-06-30	2017-09-30	
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 807	9 730	6 140	1 937	-	-	-

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognoza w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Nota nr 13 podaje szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności

W związku z powyższym w ocenie Zarządu Spółki, nie występuje zagrożenie dla stabilnego prowadzenia bieżącej działalności Spółki.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy ELZAB S.A. nie jest jednak znaczący z uwagi na poziom zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów i leasingu. W 2015 r. ELZAB SA wyemitował Spółka nie korzysta z zabezpieczeń stóp procentowych w formie instrumentów pochodnych.

Poniższa tabela obrazuje profil podatności ELZAB S.A. na ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ich wpływ na wynik finansowy przy założeniu,

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2017-12-31	2016-12-31
Kredyty bankowe i pożyczek	26 652	29 193
Obligacje	#ADR!	#ADR!
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2 349	2 766
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy:		
zwiększenie o 1%	#ADR!	#ADR!
zmniejszenie o 1%	#ADR!	#ADR!

Ryzyko kursowe

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

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

W 2017 r. ELZAB S.A. dokonywał zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 31.12.2017 r. w ELZAB S.A. wystąpiły następujące otwarte transakcje terminowe forward.

data zawarcia transakcji	waluta	ilość	kurs realizacji	termin realizacji	wycena na dz.bilansowy	przyszłe wydatki/wpływy
21-11-2017	PLN/USD	25	3,6097	05-01-2018	88	91
28-11-2017	PLN/USD	6	3,5397	10-01-2018	22	22
07-12-2017	PLN/USD	21	3,5718	17-01-2018	75	76
12-10-2017	HUF/PLN	585	1,3835	12-01-2018	8	8
16-11-2017	HUF/PLN	11 227	1,3565	10-01-2018	154	152
16-11-2017	HUF/PLN	1 362	1,3590	21-02-2018	19	19
22-11-2017	HUF/PLN	9 903	1,3440	10-01-2018	133	133
22-11-2017	HUF/PLN	275	1,3460	20-02-2018	4	4
07-12-2017	HUF/PLN	1 642	1,3400	09-03-2018	22	22
15-12-2017	PLN/USD	21	3,5726	17-01-2018	73	75
15-12-2017	PLN/USD	27	3,5723	26-01-2018	93	96
20-12-2017	PLN/USD	17	3,5460	01-02-2018	60	61
Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF					razem	750

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

	2017-12-31	2016-12-31
Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	5,97%	17,76%
	2017-12-31	2016-12-31
Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem	16,00%	20,00%

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

2017-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		3 097	58	26 808	35
Kurs waluty 31.12.2017		4,1709	3,4813	0,013449	4,7001
po przeliczeniu na PLN	13 644	12 916	204	361	163
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	682	646	10	18	8
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 364	1 292	20	36	16
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-682	-646	-10	-18	-8
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 364	-1 292	-20	-36	-16
2017-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		137	375	0	18
Kurs waluty 31.12.2017		4,1709	3,4813	0,013449	4,7001
po przeliczeniu na PLN	1 962	572	1 306	0	84
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-98	-29	-65	0	-4
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-196	-57	-131	0	-8
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	98	29	65	0	4
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	196	57	131	0	8
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	584	617	-55	18	4
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	1 168	1 234	-110	36	8
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy per saldo					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-584	-617	55	-18	-4
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 168	-1 234	110	-36	-8

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

W 2017 r. w związku z realizacją sprzedaży i zakupów w walutach obcych zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych a także poprzez realizację zapłat w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności ELZAB S.A. do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. ELZAB S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (kredyty, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego oraz zadłużenia netto.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:		
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	85 662	76 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe aktywa finansowe, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	5 973	16 567
Razem zadłużenie netto	79 689	60 032
Kapitał własny ogółem	93 919	82 867
Kapitał ogółem	173 608	142 899
Wskaźnik zadłużenia %	45,90	42,01

Szacowanie wartości godziwych

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Udziały i akcje w innych podmiotach wykazywane są wg ceny nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składniki aktywów finansowych utraciły wartość. Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych Spółki.

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

Podpisy Członków Zarządu

23.04.2018 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
23.04.2018 r.	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.04.2018 r.	Małgorzata Kaczmarska	Główny Księgowy
---------------	-----------------------	-----------------