

# **Sprawozdanie finansowe**

**ELZAB S.A.**

za okres

od 01.01.2016 r.

do 31.12.2016 r.

## **Spis treści**

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

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Spółka posiada 3 biura handlowe:

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

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

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

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

autorskim PKD 77.40.Z

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

29. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

**d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji**

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

**e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.**

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

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Prokurentem Spółki jest Małgorzata Kaczmarska – Główny Księgowy.

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

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Morawski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Wilk - Sekretarz Rady Nadzorczej

Andrzej Wawer- Członek Rady Nadzorczej

Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Należyty- Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 16 czerwca 2016 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki ELZAB S.A. z dniem 30.06.2016 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu ELZAB S.A. złożył Pan Jacek Papaj. W związku z powyższym na przedmiotowym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki ELZAB S.A. podjęła uchwałę nr 1/06/2016 w sprawie powołania Pana Krzysztofa Urbanowicza na dokończenie dotychczasowej 3-letniej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się wraz z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok i powierza mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki ELZAB S.A. z dniem 30.06.2016 r.

Ponadto Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Krzysztofa Urbanowicza funkcji w organach spółek w grupie kapitałowej, w której znajduje się Spółka ELZAB S.A., nawet jeśli zajmują się one działalnością konkurencyjną wobec Spółki.

Według złożonego oświadczenia Pan Krzysztof Urbanowicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki oraz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki

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

osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej za wyjątkiem sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki COMP S.A z siedzibą w Warszawie, która jest podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A. (rb. nr 11/2016).

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ELZAB S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Jacka Papaja oraz Jarosława Wilka  
Pan Waldemar Tevnell przestał pełnić funkcję Członka w/w organu (rb. nr 14/2016).

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą wyboru Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

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

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

**m) Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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



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

**1. Informacje wstępne**

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

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

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

**Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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

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

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

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

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

**Ważne oszacowania i założenia księgowe**

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

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

### **Korekta błędu**

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **2. Aktywa trwałe**

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

Wartości niematerialne obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odnosi się do kosztów działalności podstawowej Spółki.

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

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

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

bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

#### **Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.**

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

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

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

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

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

#### **Leasing**

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

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

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

### **3. Aktywa finansowe**

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

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

### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. Aktywa obrotowe**

##### **Zapasy**

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

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

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

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

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

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

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

#### **Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.**

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

Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

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

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

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

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

#### **Środki pieniężne**

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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



przychody finansowe.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

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

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

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

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

## **5. Kapitały**

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

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

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy Spółka dzieli na dwie kategorie:

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

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Spółkę

- akcje własne

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

- zyski zatrzymane, na które składają się:

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

## **6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

### **Rezerwy**

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

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

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

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

### **Rezerwy na świadczenia pracownicze.**

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

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

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

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

### **Kredyty bankowe**

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

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

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

**Fundusze specjalne** obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

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

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

### **Przychody przyszłych okresów**

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

### **7. Ujmowanie przychodów**

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

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

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

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

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

### **8. Zasady konsolidacji**

#### **Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli**

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym**

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

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

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

przychodów finansowych.

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

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

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

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

### **Transakcje i salda**

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

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

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

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

## **10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów.**

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

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

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikowo prezentuje się:

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

## 11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

Działalność inwestycyjna obejmuje:

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

Działalność finansowa obejmuje:

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

## 12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

ELZAB S.A.

Dział I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

31.12.2016 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 444	110 112	22 726	26 312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 704	13 835	3 132	3 306
Zysk (strata) brutto	12 701	19 260	2 903	4 602
Zysk (strata) netto	10 076	16 630	2 303	3 974
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 853	-13 867	4 262	-3 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 500	-24 650	-1 469	-5 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 435	21 025	-2 811	4 934
Przepływy pieniężne netto, razem	-82	-17 492	-19	-4 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	1,03	0,14	0,25
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	0,67	1,11	0,15	0,27
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	168 430	159 429	38 072	37 411
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	28 910	28 670	6 535	6 728
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 653	50 187	12 806	11 777
Kapitał własny	82 867	80 572	18 731	18 907
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 005	5 196
Ogólna liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Liczba akcji skorygowana o akcje własne	14 963 295	14 963 295	14 963 295	14 963 295
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,14	4,99	1,16	1,17
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) z wyłączeniem akcji własnych	5,54	5,38	1,25	1,26

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



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

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

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

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

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

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
- zysk netto/strata netto		10 076	16 630
- liczba wszystkich akcji		16 137 050	16 137 050
- liczba akcji bez akcji własnych		14 963 295	14 963 295
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do wszystkich akcji)	Nota nr 21	0,62	1,03
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej (do liczby akcji skorygowanych o akcje własne)		0,67	1,11
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00	0,00

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

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

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

ELZAB S.A.

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

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

ELZAB S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	23 641	23 641	0	77 259
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2015 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-4 936	6 254	18 397	549	23 641	23 641	0	77 259
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	6 153	0	10 477	-6 153	16 630	16 630
Przebieganie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy - skup akcji							0			0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					6 153		-6 153	-6 153		0
Korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych							0	0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt. różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF							0	0		0
Zysk/ strata za rok obrotowy							16 630		16 630	16 630
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	-13 317	-13 317	0	-13 317
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy - wypłata dywidendy							-13 317	-13 317		-13 317
Saldo na dzień 31.12.2015	22 143	11 211	-4 936	6 254	24 550	549	20 801	4 171	16 630	80 572

## NOTA NR 1

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

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

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

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

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

## Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

## Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

## ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

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

Kwota zobowiązań warunkowych:

wg stanu na 31.12.2016 r.:

- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych (sprzęt IT) oraz samochodów i z Millennium Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu samochodu. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 3 245 tys. zł

- zabezpieczenie wekslowe umowy kredytu w rachunku bieżącym Millennium S.A. – limit kredytu wynosi 8 000 tys. zł, mBank SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, BZ WBK SA – limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł, ING SA – limit kredytu wynosi 10 000 tys. zł

wg stanu na 31.12.2015 r.:

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

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

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

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

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

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

Aktywa warunkowe:

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

## NOTA NR 1a

### NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA NR 2

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

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

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

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

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

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

**Za okres od 01.01. do 31.12.2016**

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

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

## Za okres od 01.01. do 31.12.2015

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

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

## NAKLADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

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

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

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

Nie spisano prac rozwojowych.

W 2016 r. ELZAB S.A. nadal kontynuował partnerski projekt "Innowacyjne stanowisko sprzedaży", na który w latach 2014-2015 otrzymał dofinansowanie w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego stanowiska sprzedaży detalicznej – kasy rejestrującej. Projekt obejmuje również modelową funkcjonalność noszącą cechy innowacyjności związaną z nowymi usługami i wartościami, dostarczoną w formie prototypu, protokołów, programów i elementów współpracujących. Kwota udzielonego dofinansowania na projekt wyniosła 906 tys. zł, w tym na ELZAB SA przypało 532 tys. zł.

## NOTA NR 3

## DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

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

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

  

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

  

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA NR 5

## NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

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

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

Na 31.12.2016 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

NOTA NR 6

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

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
<b>Zapasy, razem</b>	<b>16 857</b>	<b>-1 451</b>	<b>15 406</b>

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

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

Na koniec 2016 r. nie występują zabezpieczenia na zapasach.

## NOTA NR 6

## ZAPASY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2016 r.

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

Za okres od 01.01. do 31.12.2015 r.

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanaj.

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

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

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

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

NOTA NR 9

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

NOTA NR 10

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

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

## NOTA NR 11

## KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY

(tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2016

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

Za okres od 01.01 do 31.12.2015

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

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

## NOTA NR 12

## REZERWY

(tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2016

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

Główne pozycje rezerw są następujące:

## A. Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie administracyjne nie zostało zakończone i w związku z powyższym niniejsze sprawozdanie nie zawiera dodatkowych księgowani w tym zakresie. Spółka nie tworzyła rezerw, gdyż w ocenie kancelarii prawnej obsługującej sprawę, prawdopodobieństwo nałożenia kary jest znikome.

## NOTA NR 13

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

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

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

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

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

\*) instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

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

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

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

NOTA NR 14

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA NR 17

## POZOSTALE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)

## POZOSTALE PRZYCHODY

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

## POZOSTALE KOSZTY

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

## NOTA NR 18

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)

## PRZYCHODY FINANSOWE

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

## \*) ZYSK NA SPRZEDAŻY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

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

## KOSZTY FINANSOWE

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

## NOTA NR 19

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

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

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



## NOTA NR 20

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

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

## NOTA NR 21

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

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

Spółka nie posiada żadnych instrumentów powodujących rozwodnienie kapitału zakładowego.

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

## NOTA NR 22

## TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

## Transakcje handlowe

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

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

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

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

## Należności

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

## Zobowiązania

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

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

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

## Stan należności z tytułu objętych obligacji, z naliczonymi odsetkami

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
COMP CENTRUM INNOWACJI Sp. z o.o.	15 707	15 299
<b>razem</b>	<b>15 707</b>	<b>15 299</b>

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

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

W 2016 r. nie wystąpiły transakcje poza wykazanymi powyżej.

## NOTA NR 23

## ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

## NOTA NR 24

## PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego.

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

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

**Ryzyka finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawiają poniższe tabele:

**Kategorie i klasy instrumentów finansowych**

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

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

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

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

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

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

**Ryzyko kredytowe**

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

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

Udziały w jednostkach zależnych

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

Należności

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

W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę, płatność gotówką lub 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 30 000 tys. zł (od stycznia 2017 r.). W 2015 r. Spółka wyemitowała 3-letnie obligacje o wartości nominalnej 25 000 tys. zł.

**Ryzyko płynności**

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

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

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

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

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

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

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności:

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności	Łącznie na dzień		Wymagalne na dzień			
	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	-	-
	2015-12-31	2015-12-31	2016-01-31	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 298	3 236	5 093	1 969	-	-

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

#### Ryzyko rynkowe

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

#### Ryzyko kursowe

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

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

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

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

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

Kurs HUF: dotyczy ceny za 100 HUF

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

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

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

2016-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		2 724	23	78 497	14
Kurs waluty 31.12.2016		4 424	4,1793	0,014224	5,1445
po przeliczeniu na PLN	13 334	12 049	97	1 117	71
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
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, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
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		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, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
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, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
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
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>					
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, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>	0				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-606	-591	41	-56	0
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-1 211	-1 182	82	-112	0

2015-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		238	191	24 765	38
Kurs waluty 31.12.2015		4,2615	3,9011	0,013601	5,7862
po przeliczeniu na PLN	2 316	1 015	744	337	220
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	116	51	37	17	11
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	231	101	74	34	22
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-116	-51	-37	-17	-11
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-231	-101	-74	-34	-22
2015-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		40	212	48	15
Kurs waluty 31.12.2015		4,2615	3,9011	0,013601	5,7862
po przeliczeniu na PLN	1 084	172	827	1	84
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-54	-9	-41	0	-4
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-108	-17	-83	0	-8
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	54	9	41	0	4
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	108	17	83	0	8
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	62	42	-4	17	7
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	123	84	-8	34	14
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>	0				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-62	-42	4	-17	-7
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-123	-84	8	-34	-14

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

#### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

**Szacowanie wartości godziwych**

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

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

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

**Podpisy Członków Zarządu**

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

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

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