

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2002

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 02-01-01 do 02-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01-01-01 do 01-06-30

dnia 02-08-30

(data przekazania)

Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB S.A.

(pełna nazwa emitenta)

ZUK ELZAB SA

informatyka i telekomunikacja

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

032 272 20 21-26

032 272 25 83

main@elzab.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

648-000-02-55

270036336

www.elzab.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

BDO Polska Sp. z o.o. w Katowicach (nr 523)

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego (§ 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- ☒ Półroczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☐ Półroczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- ☐ Opinią o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 693	25 814	9 640	6 972
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 280	-2 925	1 156	-790
III. Zysk (strata) brutto	3 713	-5 947	1 003	-1 606
IV. Zysk (strata) netto	2 794	-5 103	755	-1 378
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 050	5 067	1 010	1 264
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 345	2 889	3 329	721
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 181	-10 916	-3 787	-2 723
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 214	-2 960	552	-738
IX. Aktywa, razem	62 996	71 363	15 713	17 800
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 636	39 273	6 893	9 796
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	22 543	32 879	5 623	8 201
XII. Kapitał własny	35 360	32 090	8 820	8 004
XIII. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	4 295	4 295
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,61	-12,84	0,70	-3,47
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	28,25	25,64	7,05	6,40

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze**, stanowiącego raport półroczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **62.995.978,65 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2002 roku do dnia 30.06.2002 roku wykazujący zysk netto **2.793.872,81 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2002 roku do dnia 30.06.2002 roku na sumę **2.214.004,18 zł**,
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej emitenta,
- informacja dodatkowa.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd ten przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku (Dz.U. Nr 139, poz. 1569) w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
2. Normy nr 6 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (Biuletyn KIBR Nr 30 z 1996 roku),
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej mających zastosowanie do przeglądu sprawozdania finansowego.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 30.06.2002 roku oraz jej wynik finansowy, rentowność, zmiany w kapitale własnym i przepływy środków pieniężnych za okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami. Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2002 roku do dnia 30.06.2002 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 139, poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 21 sierpnia 2002 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
Katowice, ul. Drzymały 15
Nr ewid. 523

.....
Halina Żur-Zuber
Biegły Rewident
nr ewid. 8450/497

.....
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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.
Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD - 3002Z - "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji". Przedmiot działalności wg kwalifikacji EKD Nr 3002 "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji". Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest prowadzenie wszelkiej działalności wytwórczej, usługowej i handlowej na rachunek własny lub w pośrednictwie, a w szczególności produkcja urządzeń komputerowych i elektronicznych, w tym: kas i drukarek fiskalnych, terminali elektronicznego transferu pieniędzy, monitorów i systemów monitorowych, mikrokomputerów i systemów mikrokomputerowych, systemów parkingowych, wag elektronicznych, skanerów kodów kreskowych i innych urządzeń oraz części zamiennych do tych urządzeń. Dystrybucja, sprzedaż i instalacja produkowanych urządzeń, świadczenie usług serwisowych dla produkowanych urządzeń, szkolenie dealerów, serwisantów i użytkowników produkowanych urządzeń. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Działalność promocyjna i reklamowa na potrzeby własne i w formie usług. Produkcja oprogramowania narzędziowego i użytkowego. Prowadzenie usług w zakresie działalności finansowej, szkoleniowej, wczasowo-turystycznej nie wymagającej koncesji. Pośrednictwo w obrocie w w/w zakresie działania.

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 01.01.2002 r. do 30.06.2002 r. i za porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2001 r. do 30.06.2001 r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 30.06.2002 r., 31.12.2001r i na 30.06.2001 r.

C1)informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

Jerzy Biernat	- Prezes Zarządu
Jerzy Malok	- Członek Zarządu
Stefan Opiela	- Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Antoni Roga	- Przewodniczący
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz
Mario Colombo	- Członek
Andrzej Kurkowski	- Członek
Eugenio Riccio	- Członek

d) 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 nie posiada wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych.

d1) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) 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,

Spółka nie połączyła się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

f) 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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości.

g) 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,

Sprawozdania finansowe podlegało przekształceniu z tytułu zmiany stosowanych zasad rachunkowości wynikających z nowelizacji Ustawy o rachunkowości.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2002 rok i za I półrocze 2001 roku zachowana została porównywalność danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Objasnienie różnic zostało zamieszczone w p-ku 17 dodatkowych not objaśniających.

h) 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 za I półrocze 2002 r i za 2001 r. nie zawierają zastrzeżeń.

i) 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,

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Z chwilą zakończenia prac wynikiem pozytywnym koszty zostają zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

Wycena oprogramowania komputerowego następuje wg cen nabycia a okres umarzania wynosi 2 lata.

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o skumulowaną amortyzację).

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W I półroczu 2002 r. pozostałe koszty operacyjne obciążała co miesiąc amortyzacja prac rozwojowych, dotyczących wyrobów, które nie były produkowane w tym okresie.

Łączna kwota amortyzacji z tego tytułu wynosi 31 tys. zł.

b. Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych ujmowana jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytwarzanie, modernizację lub rozbudowę.

Wartość początkową środków trwałych pomniejszając do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

Składniki majątku o wartości początkowej niższej niż 1 000 zł odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów.

Spółka stosowała amortyzację podatkową.

Wartość środków trwałych w budowie wykazywana jest w wysokości poniesionych wydatków na przyszłe środki trwałe.

W I półroczu 2002r. pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały nieplanową amortyzacją w wysokości 32 tys. zł.

Amortyzacja ta dotyczy niewykorzystanych środków trwałych, głównie produkcyjnych.

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w zagranicznej spółce KOMPUTER SERWIS Kijów, udział ELZAB S.A. stanowi 95 %; udziały w spółce KOMPUTER SERWIS wykazywane są wg cen nabycia, cała kwota udziałów w wysokości 370 tys. zł objęta została aktualizacją w 2001 r. w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

- udziały w spółce API Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia, cała kwota udziałów w wysokości 473 tys. zł objęta została aktualizacją w 2001 r. w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

- udziały w spółce UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %; cała kwota udziałów w wysokości 450 tys. zł objęta została aktualizacją wyceny w 2000 r. i w 2001 r. w związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki.

- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce.

- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 20,69 %, a udział w WZA wynosi 11,32 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. dokonano aktualizacji udziałów o kwotę 600 tys. zł, tj w 100%.
- akcje spółki Lewiatan Detal Holding S.A. - udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia.
W I półroczu 2002 r. wyniki Spółki nie obciążały odpisy aktualizujące akcje i udziałów.

AKTYWA OBROTOWE

a. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

Zapasy materiałów i towarów zostały wycenione wg cen zakupu.

Mogą być one wyceniane również w cenie nabycia, a więc łącznie z cłem i podatkiem akcyzowym. Koszty zakupu obciążają jednorazowo koszty działalności w momencie ich poniesienia.

Rozchód materiałów odbywa się wg zasady "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Produkcja w toku została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia i z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Dokonana w I półroczu 2002 r. aktualizacja wyceny zapasów materiałów, towarów, produkcji w toku i wyrobów gotowych obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 738 tys. zł.

b. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Należności z tyt. dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe.

Należności wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące).

Ponadto w I półroczu 2002 r. utworzono rezerwę na prawdopodobne straty z tytułu należności. Rezerwy te nie pomniejszyły należności i wykazywane są w pasywach bilansu.

Odpisy aktualizujące należności oraz utworzone rezerwy zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych, w przypadku gdy dotyczyły odsetek do kosztów finansowych.

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania,
- na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z należnymi odsetkami.

Należności w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Różnice kursowe ustalone zarówno na dzień zapłaty należności jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały:

- ujemne - do kosztów finansowych ,
- dodatnie - do przychodów finansowych.

Na koniec I półrocza br. zostały zweryfikowane salda należności podmiotów powiązanych, poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

Spółka naliczyła na koniec każdego miesiąca odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych.

c. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu powyżej 3 m-cy,
- weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu do 3 m-cy miesięcy,
- środki pieniężne w kasie i w bankach w walucie polskiej i w walutach obcych

Do weksli zastosowane zostały zasady ewidencji i wyceny takie jak do należności z tytułu dostaw.

Krajowe środki pieniężne ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazane są łącznie z odsetkami, które odniesione zostały w przychody finansowe. Odsetki od środków ZFŚS zwiększyły ten fundusz.

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wycenione są po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach i kosztach finansowych.

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- koszty organizacji i rozszerzenia Spółki akcyjnej przeniesione z wartości niematerialnych i prawnych na dzień 01.01.2002 r.,
- koszty prac rozwojowych, których termin zakończenia przewidywany jest w latach następnych, po okresie sprawozdawczym.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- koszty prac rozwojowych,
- odpis na ZFŚS,
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów,
- ubezpieczenia rzeczowe i inne.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały wykazywane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- kapitał akcyjny spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem na podstawie Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, obejmuje również nadwyżkę uzyskaną ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów.

Różnice z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
 - rezerwy na wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników,
- rezerwy na prawdopodobne straty z tytułu należności,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Utworzone rezerwy, o których mowa wyżej, wykazywane są w pasywach bilansu. Pozostałe odpisy aktualizujące zmniejszały w bilansie odpowiednie pozycje aktywów do wartości netto.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania,
- na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z należnymi odsetkami, jeżeli odsetki te stanowią znaczącą pozycję kosztów finansowych.

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Różnice kursowe ustalone zarówno na dzień zapłaty zobowiązania jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały:

- ujemne - do kosztów finansowych,
- dodatnie - do przychodów finansowych.

Na koniec I półrocza zweryfikowane zostały salda kont rozrachunkowych podmiotów powiązanych.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Na koniec okresu sprawozdawczego kredyty i pożyczki wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z odsetkami.

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują prawo wieczystego użytkowania gruntów przyznane Spółce decyzją administracyjną. Wartość ta odpisywana będzie na pozostałe przychody operacyjne w ratach miesięcznych przez okres 10 lat. Wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jest w pozycji rozliczeń długoterminowych.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja obejmowała:

- produkcję w toku - spis z natury,
- środki pieniężne w kasie,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- należności i zobowiązania - weryfikacja dokumentów i pisemne potwierdzenie sald podmiotów powiązanych.

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały opłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów do przychodów, zgodnie z którą pomiar wyniku określony został poprzez przychody dotyczące okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty i wynik zdarzeń nadzwyczajnych, kreujące zysk brutto,
- zysk netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia zysku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy został ujęty w rachunku zysków i strat w dwóch pozycjach

- podatek bieżący,
- podatek odroczony, stanowiący różnicę pomiędzy stanem aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

j) 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,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 28.06.2002 r. - 4,0091
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2001 r. i za I półrocze 2002 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I-ego półrocza 2002 r. - 3,7026

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za I półrocze 2002 r, wyniósł 4,0091 (28.06.2002 r.), natomiast najniższy wyniósł - 3,5910 (30.04.2002 r.).

k) 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,

	I półrocze 2002		I półrocze 2001		I półrocze 2002		I półrocze 2001	
	tys. zł		tys. zł		tys. EURO		tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 693	25 814	9 640	6 972				
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 280	-2 925	1 156	-790				
III. Zysk (strata) brutto	3 713	-5 947	1 003	-1 606				

IV. Zysk (strata) netto	2 794	-5 103	755	-1 378
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 050	5 067	1 010	1 264
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 345	2 889	3 329	721
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 181	-10 916	-3 787	-2 723
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 214	-2 960	552	-738
IX. Aktywa, razem	62 996	71 363	15 713	17 800
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 636	39 273	6 893	9 796
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 543	32 879	5 623	8 201
XIII. Kapitał własny	35 360	32 090	8 820	8 004
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	4 295	4 295
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546			
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,61	-12,84	0,70	-3,47
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	28,25	25,64	7,05	6,40
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

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

l) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP - zgodnie z § 17 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skróty prospektu.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR), które pod prawnymi względami różnią się od Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR).

Poniżej przedstawia się zestawienie różnic pomiędzy stosowanymi przez Spółkę PSR w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości, a zasadami jakie byłyby przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania wg MSR.

1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdania finansowe wg przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny..., MSR 1 wymienia pozycje jakie co najmniej powinny znaleźć się w sprawozdaniu oraz przewiduje szerszy zakres informacji dodatkowej.

2. Sprawozdawczość finansowa w gospodarce hiperinflacyjnej

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach gospodarki hiperinflacyjnej" sprawozdanie finansowe jednostki sporządzające sprawozdania w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, niezależnie od tego czy jest ono oparte na zasadzie kosztów historycznych czy na zasadzie kosztów bieżących, powinno być zaprezentowane w przeliczeniu na jednostki obowiązujące na dzień bilansowy.

Definicja gospodarki hiperinflacyjnej zakłada, iż jest to gospodarka, w której poziom inflacji za ostatnie 3 lata w ujęciu narastającym zbliża się do 100%.

Według tej definicji Polska była krajem o gospodarce hiperinflacyjnej w latach wcześniejszych przed 1997 rokiem.

3. Środki trwale zostały przeszacowane zgodnie ze wskaźnikami opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny. Przeszacowanie to nie może zostać uznane za dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie doprowadziła ich wartości do cen na dzień 31.12.1996 roku.

4. Wartości niematerialne i prawne

Spółka dokonywała aktywowania poniesionych kosztów rozszerzenia spółki związanych z emisją akcji. Przyjęto 5 letni okres amortyzacji. Na podstawie znowelizowanej Ustawy o rachunkowości koszty rozszerzenia Spółki akcyjnej przeniesione zostały do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie pozwalają na aktywowanie wyżej wymienionych kosztów, które winny pomniejszać kapitał zapasowy.

5. Środki trwale działalności socjalnej

Spółka wykazuje w pozycji środki trwale zgodnie z PSR wartość netto środków trwałych działalności socjalnej, zgodnie z MSR obiekty powyższe nie spełniają kryteriów ujmowania ich jako składników aktywów.

6. Grunty będące w wieczystym użytkowaniu

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości grunty w wieczystym użytkowaniu, będące dotychczas w ewidencji pozabilansowej, ujęte zostały w aktywach bilansu, w grupie środków trwałych. Po stronie pasywów

występują w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów amortyzowane jest przez okres 10 lat.

7. Długoterminowe udziały w innych jednostkach

Udziały w jednostkach zależnych Spółka wyceniła zgodnie z PSR według cen nabycia.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową spółek zależnych dokonano wyceny udziałów ELZAB S.A. w tych spółkach. Udziały te zostały w 100% objęte aktualizacją.

Zgodnie z MSR udziały w jednostkach zależnych winny być zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym metodą praw własności. W rachunku wyników należałoby wykazać udział przypadający spółce dominującej w wynikach spółek zależnych.

8. Niewykorzystane urlopy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze.

9. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe.

10. Różnice kursowe

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości Spółka zalicza dodatnie różnice kursowe do przychodów finansowych, ujemne różnice kursowe do kosztów finansowych.

BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		14 501	22 149	22 312
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 401	1 776	1 410
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 106	13 050	14 584
4. Inwestycje długoterminowe	4	5	6 208	4 637
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe		5	6 208	4 637
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				236
b) w pozostałych jednostkach		5	6 208	4 401
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	989	1 115	1 681
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		606	555	946
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		383	560	735
II. Aktywa obrotowe		48 495	43 961	49 051
1. Zapasy	6	9 070	11 299	13 389
2. Należności krótkoterminowe	7,8	22 061	11 032	27 343
2.1. Od jednostek powiązanych		8 360	3 091	10 479
2.2. Od pozostałych jednostek		13 701	7 941	16 864
3. Inwestycje krótkoterminowe		16 514	21 336	6 984
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	16 514	21 336	6 984
a) w jednostkach powiązanych		3 682	7 484	3 051
b) w pozostałych jednostkach		7 645	10 879	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 187	2 973	3 933
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	850	294	1 335
A k t y w a r a z e m		62 996	66 110	71 363
PASYWA				
I. Kapitał własny		35 360	32 566	32 090
1. Kapitał zakładowy	12	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	14	11 142	19 485	19 347
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	3 504	3 504	3 642
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		702	-3 014	-3 014
8. Zysk (strata) netto		2 794	-4 627	-5 103
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		27 636	33 544	39 273
1. Rezerwy na zobowiązania	18	4 272	2 097	5 149
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		207	324	363
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 342	1 701	2 956
a) długoterminowa		773	773	1 890
b) krótkoterminowa		569	928	1 066
1.3. Pozostałe rezerwy		2 723	72	1 830
b) krótkoterminowe		2 723	72	1 830
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	22 543	30 583	32 879
3.1. Wobec jednostek powiązanych		47	39	3
3.2. Wobec pozostałych jednostek		22 065	29 299	31 390
3.3. Fundusze specjalne		431	1 245	1 486
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	821	864	1 245
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		821	864	1 245
a) długoterminowe		821	864	1 173
b) krótkoterminowe				72
P a s y w a r a z e m		62 996	66 110	71 363
Wartość księgowa		35 360	32 566	32 090
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	28,25	26,02	25,64

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Należności warunkowe	23			2 500
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				2 500
- weksle oddane do dyskonta				2 500
2. Zobowiązania warunkowe	23	15 366	32 884	42 466
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		15 366	32 884	42 466
- zabezpieczenia kredytów i pożyczek		15 366	31 376	40 958
- hipoteka przymusowa na rzecz ZUS			1 508	1 508
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e , r a z e m		15 366	32 884	44 966

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		35 693	25 814
- od jednostek powiązanych		7 455	5 043
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	28 767	22 301
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	6 926	3 513
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		23 997	19 298
- od jednostek powiązanych		4 577	3 912
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	17 526	16 175
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 471	3 123
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		11 696	6 516
IV. Koszty sprzedaży	26	1 309	1 653
V. Koszty ogólnego zarządu	26	4 080	5 456
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		6 307	-593
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 611	2 600
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80	
3. Inne przychody operacyjne	27	1 531	2 600
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 638	4 932
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			160
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 140	3 220
3. Inne koszty operacyjne	28	2 498	1 552
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 280	-2 925
X. Przychody finansowe	29	1 196	864
2. Odsetki, w tym:		88	638
- od jednostek powiązanych			149
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	391	
5. Inne		717	226
XI. Koszty finansowe	30	1 763	3 878
1. Odsetki, w tym:		1 154	2 710
3. Aktualizacja wartości inwestycji			809
4. Inne		609	359
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		3 713	-5 939
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			-8
2. Straty nadzwyczajne	33		8
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		3 713	-5 947
XV. Podatek dochodowy	34	919	-844
a) część bieżąca		1 087	
b) część odroczone		-168	-844
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		2 794	-5 103
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 270	-16 072
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 679
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,61	-12,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	31 864	40 207	40 207
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	702	206	206
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	32 566	40 413	40 413
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218	17 218
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	19 485	30 347	30 347
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-8 343	-10 862	-11 000
a) zwiększenia (z tytułu)		162	24
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		162	24
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 343	11 024	11 024
- pokrycia straty	8 343	11 024	11 024
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 142	19 485	19 347
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 504	3 666	3 666
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-162	-24
b) zmniejszenia (z tytułu)		162	24
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		162	24
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 504	3 504	3 642
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 641	-11 024	-10 818
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	702		206
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	702		206
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	702		206
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 343	-11 024	-11 024
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		206	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-8 343	-10 818	-11 024
a) zwiększenia (z tytułu)		-3 220	-3 220
- utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze		-3 220	-3 220
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 343	11 024	11 024
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	8 343	11 024	11 024
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-3 014	-3 014
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	702	-3 014	-3 014

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
8. Wynik netto	2 794	-4 627	-5 103
a) zysk netto	2 794		
b) strata netto		-4 627	-5 103
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 360	32 566	32 090
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35 360	32 566	32 090

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 794	-5 103
II. Korekty razem	1 256	10 170
2. Amortyzacja	1 509	1 947
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 021	2 572
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-88	166
6. Zmiana stanu rezerw	2 175	846
7. Zmiana stanu zapasów	2 229	6 202
8. Zmiana stanu należności	-11 029	-1 350
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 089	556
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-472	1 641
11. Inne korekty	-178	-2 410
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 050	5 067
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 431	3 398
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160	37
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 271	3 361
a) w jednostkach powiązanych	3 802	449
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 802	449
b) w pozostałych jednostkach	9 469	2 912
- zbycie aktywów finansowych	6 203	
- odsetki	32	11
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 234	2 901
II. Wydatki	-86	-509
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-86	-504
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-5
b) w pozostałych jednostkach		-5
- nabycie aktywów finansowych		-5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	13 345	2 889
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		15 285
2. Kredyty i pożyczki		15 285
II. Wydatki	-15 181	-26 201
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-14 128	-23 617
8. Odsetki	-1 053	-2 584
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 181	-10 916
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B. III+/-C.III)	2 214	-2 960
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 214	-2 960
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 973	6 893
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/-D), w tym:	5 187	3 933
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 007	2 727

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 395	1 776	1 410
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6		
- oprogramowanie komputerowe	6		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 401	1 776	1 410

Amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w I półroczu 2002 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 31 tys. zł.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
						- oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 244		134	134			4 378
b) zwiększenia (z tytułu)	75		6	6			81
- koszty prac rozwojowych	75						75
- zakup			6	6			6
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 319		140	140			4 459
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 468		134	134			2 602
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	456						456
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 924		134	134			3 058
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 395		6	6			1 401

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	1 401	1 776	1 410
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 401	1 776	1 410

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	12 103	13 004	14 425
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	821	865	1 186
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 190	8 366	8 733
- urządzenia techniczne i maszyny	1 299	1 546	1 849
- środki transportu	41	58	79
- inne środki trwałe	1 752	2 169	2 578
b) środki trwałe w budowie	3	46	159
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 106	13 050	14 584

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez ELZAB obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 32 tys. zł.

Zabezpieczenia na środkach trwałych wg stanu na 30.06.2002 r. wynoszą 7 874 tys. zł.

• zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego w Banku Handlowym S.A. O/Katowice Filia Gliwice:

- a) hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego na kwotę 7 000 tys. zł,
- b) hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Międzywodziu - ośrodek wczasowy na kwotę 258 tys. zł,
- c) przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 616 tys. zł.

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	864	12 457	11 544	291	7 229	32 385
b) zwiększenia (z tytułu)		2	30		23	55
- ulepszenia		2	22		3	27
- zakup			8		20	28
c) zmniejszenia (z tytułu)			471	5	73	549
- likwidacja			4	5	37	46
- sprzedaż			467		36	503
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	864	12 459	11 103	286	7 179	31 891
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	4 006	9 998	233	5 060	19 297
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	43	178	-194	12	367	406
- amortyzacja - zwiększenia	43	178	277	17	425	940
- amortyzacja - zmniejszenia			471	5	58	534
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	43	4 184	9 804	245	5 427	19 703
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		85				85
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		85				85
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	821	8 190	1 299	41	1 752	12 103

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	12 106	13 050	14 584
Środki trwałe bilansowe, razem	12 106	13 050	14 584

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych			236
- udziały lub akcje			236
f) w pozostałych jednostkach	5	6 208	4 401
- udziały lub akcje	5	6 208	4 401
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	5	6 208	4 637

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	6 208	6 814	6 814
- udziały i akcje	6 208	6 814	6 814
b) zwiększenia (z tytułu)	242	3 019	215
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny	242	2 891	215
- udziały i akcje - zakup		128	
c) zmniejszenia (z tytułu)	6 445	3 625	2 392
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny	1 212	3 625	2 392
- sprzedaż akcji	5 233		
d) stan na koniec okresu	5	6 208	4 637
- udziały i akcje	5	6 208	4 637

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o.	Kijów	działalność w zakresie przemysłu elektronicznego	jednostka zależna	pełna	29.09.1993	370	370	0	95,00	95,00	
2	API Sp. z o.o.	Warszawa	handel, hurt, detal, doradztwo handlowe	jednostka zależna	pełna	07.07.1997	473	473	0	100,00	100,00	
3	UNIMEX Sp. z o.o.	Wrocław	handel, hurt, export-import, serwis	jednostka zależna	pełna	01.07.1998	450	450	0	100,00	100,00	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	spółka nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00	

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m							n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o.	175	398			-223	-256	-3	40		40	34		34	215	144		
2	API Sp. z o.o.		600			-6 950	-6 142	-810	12 400		12 391	4 860		4 860	6 050	4 491		
3	UNIMEX Sp. z o.o.	-1 445	700			-2 145	-2 203	58	4 415		4 385	1 904		1 904	2 970	4 503		
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-439	500		14	-953	-933	-20	542		448	87	40		40	103	204	

KOMPUTER SERWIS Sp. z o.o. - pozostały kapitał własny obejmuje również różnice kursowe z konsolidacji w kwocie 36 tys. zł.

NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy				
1	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel		0	-1 627	1 450	20,69	11,32	
2	LEWIATAN DETAL HOLDING SA	Jastrzębie Zdrój	działalność handlowa		5					

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	5	6 208	4 637
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	5	6 208	4 637

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	6 203	3 796
a) akcje (wartość bilansowa):	0	6 203	3 796
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-6 203	1 034	-1 373
- wartość na początek okresu	6 203	5 169	5 169
- wartość według cen nabycia		8 116	8 116
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	5	5	841
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	5	5	841
c1 udziały i akcje	5	5	841
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-1 640	-804
- wartość na początek okresu	5	1 645	1 645
- wartość według cen nabycia	2 173	2 173	2 050
Wartość według cen nabycia, razem	2 173	10 289	10 166
Wartość na początek okresu, razem	6 208	6 814	6 814
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-6 203	-606	-2 177
Wartość bilansowa, razem	5	6 208	4 637

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	555	206	206
b) odniesionych na kapitał własny (wynik z lat ubiegłych)	555	206	206
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	90	182	182
- koszty przyszłych okresów	44	24	24
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe	245		
- niewykorzystane urlopy	142		
- zarachowane odsetki od kredytów	6		
- naliczone odsetki od zobowiązań	28		
2. Zwiększenia	337	1 004	772
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	337	1 004	772
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalno rentowe		629	629
- zarachowane odsetki od kredytów	20	6	
- koszty przyszłych okresów	30	44	
- naliczone odsetki od zobowiązań	15	28	
- premia kwartalna	166		
- fundusz promocyjno reklamowy	106		
- odpłaty dla zwalnianych pracowników		141	76
- niewykorzystane urlopy		156	67
3. Zmniejszenia	286	655	32
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	286	655	32
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	70	233	8
- koszty przyszłych okresów	44	24	24
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe	10	384	
- niewykorzystane urlopy	21	14	
- zarachowane odsetki od kredytów	17		
- naliczone odsetki od zobowiązań	24		
- premia kwartalna	95		
- fundusz promocyjno reklamowy	5		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	606	555	946
a) odniesionych na wynik finansowy	606	555	740
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	20	90	68
- koszty przyszłych okresów	30	44	-24
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe	235	245	629
- niewykorzystane urlopy	121	142	67
- zarachowane odsetki od kredytów	9	6	
- naliczone odsetki od zobowiązań	19	28	
- premia kwartalna	71		
- fundusz promocyjno reklamowy	101		
b) odniesionych na kapitał własny (wynik z lat ubiegłych)			206
- odpłaty dla zwalnianych pracowników			182
- koszty przyszłych okresów			24

Przy zachowaniu zasady ostrożności zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości na dzień 01.01.2002 r. Spółka dokonała przekształcenia bilansu otwarcia i utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na ujemne różnice przejściowe.

Dane zaprezentowane w nocy 5 dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych (I półrocze 2001 i rok 2001) zostały doprowadzone do warunków porównywalnych wg obowiązujących przepisów w aktualnym okresie sprawozdawczym.

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ustalono zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Stan aktywów na odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2002 r. wynosi 606 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej nocy.

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	383	560	735
- koszty prac rozwojowych	135	135	132
- koszty rozszerzenia Spółki	248	425	603
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	383	560	735

NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) materiały	4 068	5 202	5 148
b) półprodukty i produkty w toku	1 579	4 336	6 818
c) produkty gotowe	3 306	1 673	1 225
d) towary	115	88	171
e) zaliczki na dostawy	2		27
Zapasy, razem	9 070	11 299	13 389

Po przeprowadzeniu analizy pod kątem zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy po cenie sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia dokonano odpisów aktualizujących (w tys. zł):

- materiałów	26
- towarów	3
- produkcji w toku	664
- wyrobów gotowych	45

Łączna wartość odpisów aktualizujących zapasy wyniosła 738 tys. zł i obciążyła pozostałe koszty operacyjne.

Zabezpieczenia na zapasach wg stanu na 30.06.2002 r. są następujące:

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. O/Katowice, Filia Gliwice
- przewłaszczenie zapasów na kwotę 2 500 tys. zł,
- zabezpieczenie kredytu w ING Bank Śląski S.A. Katowice O/Bytom - przewłaszczenie zapasów na kwotę 4 992 tys. zł.

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) od jednostek powiązanych	8 360	3 091	10 479
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 360	3 091	10 479
- do 12 miesięcy	8 360	3 091	10 479
b) należności od pozostałych jednostek	13 701	7 941	16 864
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 473	7 519	16 464
- do 12 miesięcy	13 473	7 519	16 464
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	113		225
- inne	115	422	175
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 061	11 032	27 343
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 412	3 602	5 882
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 473	14 634	33 225

Zabezpieczenia na należnościach z tytułu dostaw, robót i usług wg stanu na 30.06.2002 r. są następujące:

- zabezpieczenie kredytu obrotowego i w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. O/Katowice, Filia Gliwice - cesja wierzytelności z umów o współpracy w zakresie obrotu towarowego z firmami API Sp. z o.o. Warszawa, GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław,
- zabezpieczenie kredytu w ING Bank Śląski S.A. Katowice O/Bytom - cesja j.w. INFORMATYK Szczecin, OFFICE SYSTEM Poznań, RELPOL BIS Żary,
- zabezpieczenie kredytu w PEKAO S.A. O/Warszawa - cesja j.w. ZETO Białystok, SYRIUSZ Rzeszów.

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 360	3 091	10 479
- od jednostek zależnych	8 360	3 063	10 479
- od jednostki dominującej		28	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	8 360	3 091	10 479
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	383	439	566
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	8 743	3 530	11 045

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	3 602	2 968	2 968
a) zwiększenia (z tytułu)	1 046	4 349	3 550
- utworzenie rezerw	96	4 349	3 550
- przeksięgowanie z rezerw na należności wekslowe	950		
b) zmniejszenia (z tytułu)	236	3 715	636
- wykorzystanie rezerw	51	238	22
- rozwiązanie rezerw	185	3 477	614
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 412	3 602	5 882

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	26 125	14 401	32 974
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	348	233	251
b1. jednostka/waluta 43 480 USD / 3,9624			
tys. zł	172	184	186
b2. jednostka/waluta DM			
tys. zł		1	1
b3. jednostka/waluta 14 273,13 GBP / 6,0477			
tys. zł	86	21	64
b4. jednostka/waluta 22 821,08 EUR / 3,9168			
tys. zł	90	27	

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Należności krótkoterminowe, razem	26 473	14 634	33 225

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	7 931	3 705	6 494
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 053	5 927	2 885
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	610		
f) należności przeterminowane	8 036	3 965	22 831
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 630	13 597	32 210
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 797	2 987	5 267
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 833	10 610	26 943

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 30.06.2002 r.

W ELZAB S.A. obowiązują następujące zasady płatności za dostarczone przez Spółkę produkty, towary i usługi w ramach stosowanej polityki kredytowej:

- limit kredytu, uzależniony od wysokości rocznych zakupów brutto dokonywanych w ELZAB S.A.,
- odpowiedni termin płatności,
- spłatę należności przeterminowanych poprzez zawieranie porozumień z dłużnikami.

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. są różne i uzależnione od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Generalnie dla odbiorców indywidualnych ma zastosowanie 14-dniowy termin płatności.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje swoich odbiorców nie regulujących zobowiązań w terminie. W takich przypadkach warunki płatności zostają zmienione na gorsze tj. na weksle, na przedpłatę ze zniżką 3% lub zostają zablokowane dostawy do klienta.

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	734	363	3 276
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 670	740	9 549
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 709	1 379	7 346
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	447	644	888
e) powyżej 1 roku	3 476	839	1 772
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 036	3 965	22 831
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 789	2 950	5 149
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 247	1 015	17 682

NOTA 8

Należności sporne wg stanu na 30.06.2002 r. wynoszą 2 228 tys. zł. Cała kwota tych należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2002 r. wynoszą 8 036 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 3 789 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 4 247 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy i wg naszej oceny brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych	3 682	7 484	3 051
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 682	7 484	3 051
- weksle kontraheńców handlowych	3 682	7 484	3 051
f) w pozostałych jednostkach	7 645	10 879	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	7 645	10 879	
- weksle kontraheńców handlowych	7 645	10 879	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 187	2 973	3 933
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 180	1 264	1 206
- inne aktywa pieniężne	3 007	1 709	2 727
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	16 514	21 336	6 984

NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	11 327	18 363	3 051
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	11 327	18 363	3 051

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	11 327	18 363	3 051
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	11 327	18 363	3 051
c1 weksle kontrahentów handlowych	11 327	18 363	3 051
- wartość według cen nabycia	16 783	24 189	3 051
Wartość według cen nabycia, razem	16 783	24 189	3 051
Wartość na początek okresu, razem			3 051
Korekty aktualizujące wartość, razem	5 456	5 826	
Wartość bilansowa, razem	11 327	18 363	3 051

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	5 112	2 817	3 924
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	75	156	9
b1. jednostka/waluta 14 889 USD / 3,9624			
tys. zł	59	142	9
b2. jednostka 4 085 EUR/ 3,9168			
tys. zł	16	14	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 187	2 973	3 933

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	850	273	1 335
- koszty prac rozwojowych	557	273	924
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie	255		291
- odpis na ZFSS	31		120
- ubezpieczenia osobowe	7		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		21	
- koszty roku następnego		21	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	850	294	1 335

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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			810 000	11 016	wpłata gotówki	92-12-01	97-01-01
B	imienne	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	97-09-17	97-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	98-03-11	97-01-01
Liczba akcji, razem				1 251 546				
Kapitał zakładowy, razem					17 218			
Wartość nominalna jednej akcji = 13,60 zł								

W I półroczu 2002 r. nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego Spółki. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na 30.06.2002 r.:

MWCR S.p.A.	185 153 szt. akcji	- 14,79 % kapitału
	185 153 głosów	- 9,99 % głosów na WZA
RELPOŁ 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA
RELPOŁ 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji	- 2,52 % kapitału
	158 095 głosów	- 8,53 % głosów na WZA
RELPOŁ 3 Sp. z o.o.	120 000 szt. akcji	- 9,58 % kapitału
	120 000 głosów	- 6,48 % głosów na WZA
RELPOŁ 4 Sp. z o.o.	123 779 szt. akcji	- 9,89 % kapitału
	123 779 głosów	- 6,68 % głosów na WZA
RELPOŁ 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1 - 5, posiada ona łącznie 51,68 % głosów na WZA i 42,71 % udziału w kapitale Spółki.

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 729 szt. akcji	- 16,28 % kapitału
	346 157 głosów	- 18,70 % głosów na WZA

Ogółem:

liczba akcji	1 251 546 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
liczba głosów na WZA	1 851 546

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA. Zgodnie z otrzymaną informacją, w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji została zawarta w dniu 22.07.2002 r. transakcja na 243 779 sztuk akcji.

Zarówno MWCR S.p.A. jak i POLSIN PRIVATE Ltd. mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

NOTA 13B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa
UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław	2 780	200	23
API Sp. z o.o. Warszawa	5	0	0

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 142	17 983	17 983
b) utworzony ustawowo		1 502	1 364
Kapitał zapasowy, razem	11 142	19 485	19 347

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 504	3 504	3 642
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 504	3 504	3 642

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	324	467	467
a) odniesionej na wynik finansowy	324	467	467
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	267	467	467
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	57		
2. Zwiększenia		57	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		57	
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe		57	
3. Zmniejszenia	117	200	104
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	117	200	104
- ulgi inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999	60	200	104
- dodatnich różnic kursowych	57		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	207	324	363
a) odniesionej na wynik finansowy	207	324	363
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	207	267	363
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		57	

W I półroczu 2002 r. rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 60 tys. zł.

Na dzień 30.06.2002 r. stan rezerwy na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych wynosi 207 tys. zł, z czego (w tys. zł):

1997 r. - 47
1998 r. - 105
1999 r. - 55

Zgodnie z przepisami znowelizowanej Ustawy o rachunkowości, dokonując przekształcenia bilansu otwarcia utworzono rezerwę na odroczonego podatku dochodowego z tytułu dodatniej różnicy przejściowej wynikającej z zarachowania niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych na dzień bilansowy w wysokości 57 tys. zł. Na dzień 30.06.2002 r. rozwiązano tę rezerwę w pełnej wysokości odnosząc skutek na wynik finansowy okresu. Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.06.2002 r. wynosi 207 tys. zł i obejmuje tylko rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych.

NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	773		
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	773		
b) zwiększenia (z tytułu)		2 863	2 863
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		2 863	2 863
d) rozwiązanie (z tytułu)		2 090	973
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		2 090	973
e) stan na koniec okresu	773	773	1 890
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	773	773	1 890

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	928	650	650
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	100		
- niewykorzystane urlopy pracownicze	506		
- odprawy dla zwolnionych pracowników	322	650	650
b) zwiększenia (z tytułu)		1 257	597
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		357	357
- niewykorzystane urlopy pracownicze		610	240
- odprawy dla zwolnionych pracowników		290	
c) wykorzystanie (z tytułu)	359	979	181
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	35	257	
- niewykorzystane urlopy pracownicze	75	104	

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
- odpawy dla zwolnionych pracowników	249	618	181
e) stan na koniec okresu	569	928	1 066
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalne	65	100	357
- niewykorzystane urlopy pracownicze	431	506	240
- odpawy dla zwolnionych pracowników	73	322	469

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	72	14	14
- pozostałe	72	14	14
b) zwiększenia (z tytułu)	3 397	1 933	1 816
- fundusz promocyjno reklamowy	380	175	144
- premia kwartalna pracowników	818	370	422
- fundusz gwarancyjny		230	230
- na badanie bilansu	29		
- prawdopodobne straty z tytułu należności	1 989	950	950
- pozostałe (wypłata na racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracownicze)	181	208	70
c) wykorzystanie (z tytułu)	608	925	
- fundusz promocyjno reklamowy	20	175	
- premia kwartalna pracowników	427	370	
- fundusz gwarancyjny		230	
- pozostałe	161	150	
d) rozwiązanie (z tytułu)	138	950	
- zmiana prezentacji rezerwy na należności wekslowe ATN		950	
- premia kwartalna pracowników	138		
e) stan na koniec okresu	2 723	72	1 830
- fundusz promocyjno reklamowy	360		144
- premia kwartalna pracowników	253		422
- badanie bilansu	29		
- prawdopodobne straty z tytułu należności	1 989		950
- fundusz gwarancyjny			230
- pozostałe	92	72	84

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wobec jednostek zależnych	30	25	3
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30	25	3
- do 12 miesięcy	30	25	3
e) wobec jednostki dominującej	17	14	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17	14	
- do 12 miesięcy	17	14	
f) wobec pozostałych jednostek	22 065	29 299	31 390
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 573	20 701	24 680
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 462	6 772	4 663
- do 12 miesięcy	14 462	6 772	4 663
- zaliczki otrzymane na dostawy			190
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	945	1 377	1 596
- z tytułu wynagrodzeń	26	417	155
- inne (wg tytułów)	59	32	106
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	431	1 245	1 486
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 543	30 583	32 879

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	19 502	27 911	31 380
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 041	2 672	1 499
b1. jednostka/waluta 116023,15 USD / 4,1076			
tys. zł	476	264	132
b2. jednostka/waluta DEM /			
tys. zł		430	265
b3. jednostka/waluta 62569554,0 JPY /3,4364/100			
tys. zł	2 150	1 776	1 010
b4. jednostka/waluta 102096,75 EUR / 4,0604			
tys. zł	415		
b5. jednostka/waluta GBP			
tys. zł		117	
pozostałe waluty w tys. zł		85	92
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 543	30 583	32 879

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy SA O/Katowice	Katowice	2 914 533		2 400 000		WIBOR 1M +1,25%	20.11.2002	Cesja wierzytelności API, hipoteka kaucyjna 7 000 000 zł	
Bank Handlowy SA O/Katowice	Katowice	3 000 000	w rachunku bieżącym	1 972 602		WIBOR 1M +1,25%	29.11.2002	Zapasy 2 500 000 zł, środki trwałe 615 960 zł, cesja wierzytelności UNIMEX i GENEZA SYSTEM, hipoteka kaucyjna 258 000 zł	
ING BANK Śląski O/Bytom	Bytom	2 860 664		2 199 984		WIBOR 1M +1,65%	29.10.2002	cesja wierzytelności INFORMATYK, OFFICE SYSTEM, RELPOL BIS, zapasy 4 991 900 zł	
Pekao SA O/Katowice	Katowice	1 000 000	w rachunku bieżącym	0		WIBOR 1M +1,8%	29.11.2002	cesja wierzytelności ZETO, SYRIUSZ	

Spółka korzysta z kredytów zabezpieczonych na majątku. Zabezpieczenia dotyczą środków trwałych, zapasów i należności. Omówione zostały przy poszczególnych pozycjach aktywów.

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	821	864	1 245
- długoterminowe (wg tytułów)	821	864	1 173
- grunty w wieczystym użytkowaniu	821	864	1 173
- krótkoterminowe (wg tytułów)			72
- dodatnie różnice kursowe z wyceny			64
- różnice kursowe z wyceny aportu KOMPUTER SERWIS			8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	821	864	1 245

NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 30.06.2002 r., 31.12.2001 r. i 30.06.2001 r.

Liczba akcji na koniec tych okresów nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

Nie przewiduje się zmian w ilości akcji i w związku z tym nie wylicza się rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- wyroby	27 158	20 555
- w tym: od jednostek powiązanych	7 010	4 413
- usługi	1 609	1 746
- w tym: od jednostek powiązanych	72	191
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 767	22 301
- w tym: od jednostek powiązanych	7 082	4 604

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	28 120	22 045
- w tym: od jednostek powiązanych	6 977	4 533
- wyroby	26 519	20 299
- w tym: od jednostek powiązanych	6 905	4 342
- usługi	1 601	1 746
- w tym: od jednostek powiązanych	72	191
b) eksport	647	256
- w tym: od jednostek powiązanych	105	71
- wyroby	640	256
- w tym: od jednostek powiązanych	105	71
- usługi	7	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 767	22 301
- w tym: od jednostek powiązanych	7 082	4 604

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- materiały	6 551	3 314
- w tym: od jednostek powiązanych	316	418
- towary	375	199
- w tym: od jednostek powiązanych	57	21
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 926	3 513
- w tym: od jednostek powiązanych	373	439

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	6 924	3 504
- w tym: od jednostek powiązanych	373	434
- materiały	6 550	3 305
- w tym: od jednostek powiązanych	316	413
- towary	374	199
- w tym: od jednostek powiązanych	57	21
b) eksport	2	9
- w tym: od jednostek powiązanych		5
- materiały	1	9
- w tym: od jednostek powiązanych		5
- towary	1	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 926	3 513
- w tym: od jednostek powiązanych	373	439

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) amortyzacja	1 509	1 947
b) zużycie materiałów i energii	14 894	8 573
c) usługi obce	1 795	2 376
d) podatki i opłaty	630	595
e) wynagrodzenia	3 160	4 907
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	677	1 359
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	401	352
Koszty według rodzaju, razem	23 066	20 109

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	278	3 546
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-429	-371
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 309	-1 653
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 080	-5 456
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 526	16 175

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	654	2 173
- na odpisy dla zwolnionych pracowników	249	181
- na nagrody jubileuszowe	35	974
- na materiały	275	547
- na wyroby	47	471
- na niewykorzystane urlopy	48	
b) pozostałe, w tym:	726	89
- zasądzone koszty procesowe	19	14
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	657	63
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	
- inne	7	12
c) odpisanie odpisu aktualizującego należności	151	338
Inne przychody operacyjne, razem	1 531	2 600

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 989	1 490
- na prawdopodobne straty z tytułu należności	1 989	950
- na niewykorzystane urlopy		240
- na naprawy gwarancyjne i wynik przeróbki kas		300
b) pozostałe, w tym:	509	62
- koszty utrzymania ośrodków czasowych	10	18
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych		16
- koszty egzekucyjne i sądowe	31	17
- zasądzone koszty wynagrodzeń	44	
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	
- amortyzacja oddanych w dzierżawę środków trwałych	314	10
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	63	
- inne	4	1
Inne koszty operacyjne, razem	2 498	1 552

W I półroczu 2002 r. dokonano następujących odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 1 140 tys. zł.

1. produkcja w toku - w związku ze zleceniem wykonywania od połowy marca br. usług produkcyjnych firmie ALFA HI-TECH, sukcesywnie przeszacowywano całkowicie nieprzydatne i zdemontowane części oraz podzespoły będące pozostałościami niezakończonych zleceń produkcyjnych, dotyczących wyrobów starej generacji. Ponadto, dokonano ostrożnej wyceny produkcji w toku poprzez korektę kosztów wydziałowych wskaźnikiem wykorzystania zdolności produkcyjnych. Łączny skutek odpisu aktualizującego produkcję w toku wyniósł 664 tys. zł.
 2. Wyroby gotowe - w wyniku przeglądu zapasów urealniono koszt wytworzenia do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania na wartość 45 tys. zł,
 3. Zapasy materiałów i towarów po przeprowadzonej analizie pod kątem ich przydatności do produkcji oraz możliwości zagospodarowywania zaktualizowano o wartość 29 tys. zł.
 4. Należności - aktualizacją objęte zostały należności, należności wekslowe, naliczone odsetki od należności oraz koszty procesowe, łącznie na kwotę 477 tys. zł.
- Odpisy aktualizujące obciążyły pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe (odsetki).

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
b) pozostałe odsetki	88	638
- od jednostek powiązanych, w tym:		149
- od jednostek zależnych		149
- od pozostałych jednostek	88	489
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	88	638

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) dodatnie różnice kursowe	-60	137
- zrealizowane	135	136
- niezrealizowane	-195	1
b) odpisanie odpisu aktualizującego (z tytułu)	777	89
- odsetek	26	89
- dyskonta weksli	751	
Inne przychody finansowe, razem	717	226

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) od kredytów i pożyczek	1 099	2 666
- dla innych jednostek	1 099	2 666
b) pozostałe odsetki	55	44
- dla innych jednostek	55	44
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 154	2 710

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	324	43
- zrealizowane	107	53
- niezrealizowane	217	-10
b) odpisy aktualizujące (z tytułu)	47	316
- odsetek od należności	35	316
- dyskonta weksli	12	
c) pozostałe, w tym:	238	
- koszt sprzedaży wierzytelności	238	
Inne koszty finansowe, razem	609	359

NOTA 31

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych.

NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
b) pozostałe (wg tytułów)		8
- postępowanie ugodowe		8
Straty nadzwyczajne, razem		8

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto	3 713	-5 947
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	147	4 952
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	3 708	465
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 245	4 487
- strata z lat ubiegłych	-2 316	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 860	-995
4. Podatek dochodowy według stawki 28 %	1 081	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	6	
- korekta podatku dochodowego z 2001 r.	6	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 087	
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 087	

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-337	-772
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu (rezerwa)	-60	-104
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	286	32
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-57	
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	-57	
Podatek dochodowy odroczony, razem	-168	-844

NOTA 36

Spółka nie dokonuje wyceny jednostek podporządkowanych metodą praw własności.

NOTA 37

Zysk/strata na 1 akcję obliczono w następujący sposób:

I półrocze 2001 r.

- do wyliczenia straty na 1 akcję za I półrocze 2001 r. przyjęto stratę za II półrocze 2000 r. i za I półrocze 2001 r. (wynik zannualizowany)
- średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została następująco:
liczba akcji od 01.07.2000 r. do 16.08.2000 r. - 1 266 000 sztuk
liczba akcji od 17.08.2000 r. do 31.12.2000 r. - 1 251 546 sztuk
liczba akcji od 01.01.2001 r. do 30.06.2001 r. - 1 251 546 sztuk

średnioważona liczba akcji zwykłych: $1266000 \cdot 47/366 \text{ dni} + 1251546 \cdot 137/366 \text{ dni} + 1251546 \cdot 181/365 \text{ dni} = 1251679$

I półrocze 2002 r.

- do wyliczenia zysku na 1 akcję za I półrocze 2002 r. przyjęto zysk za II półrocze 2001 r. i za I półrocze

2002 r. (wynik zaudalowany)

- w całym okresie II półrocza 2001 r. i I półrocza 2002 r. ilość akcji nie uległa zmianie i wynosiła 1 251 546 sztuk.

Spółka nie planuje zmiany w ilości akcji, w związku z tym nie wylicza rozwodnionego zysku/straty na 1 akcję.

NOTA 38

Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 13.05.2002 r. poniesiona w 2001 r. strata netto w wysokości 5 122 659,86 zł oraz strata z lat ubiegłych w wysokości 3 220 299 zł pokryte zostały w całości z kapitału zapasowego Spółki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i na koniec okresu jest następująca (w tys. zł):

• środki pieniężne na początek okresu	2 973
w kasie	41
w banku	1 223
weksle obce o terminie wykupu do 3 mcy	1 709
• środki pieniężne na koniec okresu	5 187
w kasie	2 139
w banku	41
weksle obce o terminie wykupu do 3 mcy	3 007

Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 2 214
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	4 050
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 345
środki pieniężne z działalności finansowej	- 15 181

Pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą - 178 tys. zł i stanowią odpis kosztów rozszerzenia Spółki akcyjnej za I półrocze 2002 r., które zostały przeniesione z pozycji wartości niematerialnych i prawnych do pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Pozostałe wpływy i pozostałe wydatki w przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej nie występują.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

Nie dotyczy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 30.06.2002 r. wynosi 15 366 tys. zł. i obejmuje (w tys. zł):

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w Banku Handlowym S.A.
O/Katowice Filia Gliwice 3 374
- a) przewłaszczenie środków trwałych 616
- b) hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Międzywodziu

(ośrodek czasowy)	258
c) przewłaszczenie zapasów magazynowych	2 500
d) cesja wierzytelności z umowy o współpracę w zakresie obrotu towarowego z UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław, GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry	
• zabezpieczenie kredytu obrotowego w Banku Handlowym w Warszawie S.A. O/Katowice Filia Gliwice	7 000
a) hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze ul. Kruczkowskiego 39	7 000
b) cesja wierzytelności z umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego z API Sp. z o.o. Warszawa,	
• zabezpieczenie kredytu w Banku Śląskim S.A. Katowice O/Bytom:	
a) przewłaszczenie zapasów	4 992
b) cesja wierzytelności z umów o współpracy w zakresie obrotu towarowego z firmami INFORMATYK Szczecin, OFFICE SYSTEM Poznań, RELPOL BIS Żary	
• zabezpieczenie kredytu w Banku Polska Kasa Opieki S.A. O/Katowice:	
a) cesja wierzytelności z umów o współpracę w zakresie obrotu towarowego z firmami ZETO Białystok, SYRIUSZ Rzeszów	

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W ELZAB S.A. nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W I półroczu 2002 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 31 tys. zł. W przypadku braku produkcji przewiduje się dalszą aktualizację wartości niematerialnych i prawnych z tego tytułu.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie I półrocza 2002 r. Spółka nie wytworzyła na własne potrzeby środków trwałych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Na przestrzeni I półrocza 2002 r. wydział konstrukcyjny kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 358 tys. zł. Na koniec I półrocza wartość zleceń dotyczących nowych wersji kas fiskalnych na rynek polski, przeniesionych na wartości niematerialne i prawne wyniosła 75 tys. zł.

W II półroczu planuje się na kontynuację dotychczasowych i realizację nowych tematów ponieść nakłady w wysokości 600 tys. zł.

W I półroczu 2002 r. wydatkowano 12 tys. zł na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką, oprzyrządowanie nowych produktów oraz modernizację budynków. W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego nie przewiduje się w II półroczu inwestowania w środki produkcji.

Na przestrzeni I półrocza 2002 r. Spółka nie poniosła nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego i nie planuje się ponoszenia tego typu wydatków w II półroczu 2002 r.

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Nie dotyczy.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
 b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
 c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 30.06.2002 r. rozrachunki ELZAB S.A. ze spółkami zależnymi są następujące (w tys. zł):

• należności z tytułu dostaw (łącznie z wekslowymi)

KOMPUTER SERWIS	118
API Sp. z o.o.	12 293
UNIMEX Sp. z o.o.	4 180
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	374

• zobowiązania

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	30
-----------------------	----

b) przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy podmiotami (w tys. zł):

• sprzedaż ELZAB S.A. do:

KOMPUTER SERWIS	110
API Sp. z o.o.	3 870
UNIMEX Sp. z o.o.	3 493

• zakup ELZAB S.A. od:

API Sp. z o.o.	8
UNIMEX Sp. z o.o.	49

• przychody finansowe z tytułu odsetek za zwłokę oraz dyskonta weksli

API Sp. z o.o.	315
UNIMEX Sp. z o.o.	169

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek konsolidowanych (API i UNIMEX) na 30.06.2002 r. wynoszą 555 tys. zł (bez ELZAB SOFT Sp. z o.o.). Spadek zapasów w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku powoduje, że marża zawieszona w zapasach wpłynie na wzrost wyniku finansowego grupy kapitałowej (19 tys. zł).

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
 b) procentowym udziale
 c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
 d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
 e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
 f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
 g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka w okresie sprawozdawczym nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Zatrudnienie w I półroczu 2002 r. w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego kształtuje się następująco:

		w osobach
Grupy pracowników	Przeciętne zatrudnienie za I półrocze 2002 r.	Przeciętne zatrudnienie za I półrocze 2001 r.
Ogółem zatrudnienie, w tym:	146	347
- na stanowiskach nierobotniczych	93	158
- na stanowiskach robotniczych	53	189

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2002 r. członkom Zarządu Spółki w ELZAB S.A. wynosi 302 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone w I półroczu 2002 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wynosi 177 tys. zł.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

Osobom zarządzającym i nadzorującym oraz innym, o których mowa wyżej nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Wpływ na wynik finansowy I półrocza 2002 r. miały następujące zdarzenia:

- tworzenie rezerw na prawdopodobne straty z tytułu należności oraz odpisy aktualizujące zapasy i należności w celu urealnienia majątku Spółki,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- kontynuacja programu oszczędności kosztów funkcjonowania Spółki,
- reorganizacja produkcji poprzez zlecenie produkcji półfabrykatów firmie ALFA HI-TECH,
- restrukturyzacja zatrudnienia poprzez zwolnienia oraz przekazanie pracowników do firmy ALFA HI-TECH,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej wobec odbiorców.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Poprzednikami prawnymi Spółki były:

- Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych - powstało w 1971 roku,
- Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB - przekształcone decyzją Ministra Przemysłu w 1974 roku,
- Jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A - z dniem 1.12.1992 r. przejęła wszystkie aktywa i pasywa przedsiębiorstwa państwowego.

W dniu 27.06.1995 r. w ramach realizacji umowy ugody bankowej zawartej pomiędzy ELZAB S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami nastąpiło udostępnienie 74,36 % akcji wierzycielom Spółki, natomiast 25,64 % pozostało w gestii Skarbu Państwa. W 1997 roku Spółka RELPOL S.A. w wyniku odkupienia akcji od wierzycieli stała się podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A.

W 1998 roku z puli Skarbu Państwa nastąpiło bezpłatne udostępnienie akcji pracownikom Spółki.

W 1997 roku nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o 2 040 tys. zł w wyniku emisji 150 000 akcji serii B, a w 1998 roku o kwotę 4 162 tys. zł w wyniku publicznej subskrypcji akcji serii C.

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

W 1999 roku Spółka skupiła w obrocie giełdowym 14 454 akcji własnych w celu umorzenia o wartości wg ceny zakupu 404 tys. zł. Akcje te zostały umorzone decyzją ZWZA z dnia 8.06.2000 r. Liczba akcji po umorzeniu wynosiła 1 251 546 szt.

Na przełomie października i listopada 2000 roku nastąpiła zmiana akcjonariatu Spółki. Włoska spółka MACAPEL S.p.A. w wyniku nabycia 185 153 akcji Spółki i udziałów w spółkach RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o., RELPOL 3 Sp. z o.o., RELPOL 4 Sp. z o.o. i RELPOL 5 Sp. z o.o. posiada łącznie z podmiotami zależnymi 534 551 akcji ELZAB S.A. stanowiących 42,71 % kapitału akcyjnego i reprezentujących 957 027 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELZAB S.A., co stanowi 51,68 % ogólnej liczby głosów.

Od stycznia 2002 r. MACAPEL S.p.A. przejął MWCR S.p.A. i MACAPEL zmienił nazwę na MWCR S.p.A.

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA. Zgodnie z otrzymaną informacją, w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji została zawarta w dniu 22.07.2002 r. transakcja na 243 779 sztuk akcji.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Inflacja w latach 2001 - 2002 nie przekroczyła 20 %, sprawozdanie nie zostało skorygowane wskaźnikami inflacji.

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

Wynik finansowy opublikowany w raporcie za II kwartał 2002 r. w dniu 5 sierpnia br. wynosił 2 823 tys. zł. Różnica w kwocie 29 tys. zł w stosunku do aktualnie publikowanego raportu wynika z obciążenia pozostałych kosztów operacyjnych złomowaniem materiałów. Zmiana w rachunku zysków i strat znalazła swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach bilansu, w zmianach na kapitałach i w przepływie środków pieniężnych.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w

stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W I półroczu 2002 r. Spółka zastosowała zmiany w polityce rachunkowości wynikające z wdrożenia znowelizowanej Ustawy o rachunkowości. W takim samym zakresie dokonano zmian w sprawozdaniach za okresy porównywalne.

Zmiany dotyczą również prezentacji sprawozdań finansowych.

Główna zmiana dotyczy utworzenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Różnica na wyniku finansowym z tego tytułu za porównywalne okresy wynosi:

- za 2000 r. (zysk z lat ubiegłych)	+ 206 tys. zł
- za I półrocze 2001 r.	+ 740 tys. zł
- za 2001 r.	+ 292 tys. zł

Specyfikację tytułów aktywów i rezerw odroczonego podatku dochodowego przedstawiają noty Nr 5 i 18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Na wynik finansowy 2001 r. przeniesiono z pozycji przychodów przyszłych okresów dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z tytułu wyceny rozrachunków w kwocie 204 tys. zł, co łącznie z kwotą odroczonego podatku dochodowego daje wpływ na wynik 2001 r. w kwocie 496 tys. zł.

Na majątek trwały Spółki wprowadzono prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane dotychczas pozabilansowo:

na 30.06.2001 - 1 173 tys. zł

na 31.12.2001 - 864 tys. zł

na 30.06.2002 - 821 tys. zł

Po stronie pasywów kwoty te wykazane zostały w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych przychodów. Z wartości niematerialnych i prawnych do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przeniesiono koszty rozszerzenia spółki akcyjnej:

na 30.06.2001 - 603 tys. zł

na 31.12.2001 - 425 tys. zł

na 30.06.2002 - 248 tys. zł

W rezerwach na zobowiązania wykazano wszystkie rezerwy, które nie mają bezpośredniego związku z odpowiednimi pozycjami aktywów Spółki.

Wszelkie odpisy aktualizujące aktywa zmniejszyły je do wartości netto.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonano korekty błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku

roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Spółka nie wycenia udziałów w Spółkach zależnych metodą praw własności. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą konsolidacji pełnej. Udziały w Spółkach objęte są w 100% aktualizacją.

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocy objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym

i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Z konsolidacji wyłączony jest ELZAB SOFT Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność.

Podstawowe wielkości ELZAB SOFT Sp. z o.o. (w tys. zł):

• suma bilansowa na 30.06.2002	103
• przychody ze sprzedaży produktów oraz operacji finansowych za I półrocze 2002 r.	204
• wynik finansowy za I półrocze 2002 r.	-20

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3A, 3B, 3C, 3D, 4A, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4Q, 4R, 4S, 4T, 9D, 9F, 9G, 13A, 16, 17, 18D, 19A, 19B, 19C, 19D, 19E, 20D, 21A, 23A, 23B, 29A, 32, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-08-26	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
02-08-26	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
02-08-26	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-08-26	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU
I półrocze 2002**

Zabrze, sierpień 2002 r.

I. WSTĘP	3
II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	4
1. Struktura organizacyjna	4
2. Sytuacja kadrowo-płacowa	6
3. Sprzedaż i jej struktura.....	10
4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji.....	14
III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	14
1. Wynik finansowy	14
2. Przychody	15
3. Koszty uzyskania przychodu	17
4. Finansowanie działalności.....	20
IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI	25
1. Rzeczowy majątek trwały	25
2. Wartości niematerialne i prawne	27
3. Majątek socjalny	28
V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH	28
VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO.....	29
VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	29
1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	29
VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI	32
1. Przepływ środków pieniężnych.....	32
IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI.....	33

I. WSTĘP

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 są Spółką akcyjną prawa handlowego typu joint-venture.

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

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121/94 wraz ze zmianami i nowelizacją z dnia 9 listopada 2000 r.(Dz.U 113/00) a także z uwagi na fakt, że jest Spółką publiczną - z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia RM z dnia 16.10.2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny... (Dz. U. Nr 163/98).

W skład Zarządu Spółki w I półroczu 2002 r. wchodził:

Jerzy Biernat	- Prezes Zarządu
Jerzy Malok	- Członek Zarządu
Stefan Opiela	- Członek Zarządu

W I półroczu 2002 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Antoni Roga	- Przewodniczący
Claudio Montanari	- Zastępcę Przewodniczącego
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz
Mario Colombo	- Członek
Andrzej Kurkowski	- Członek
Eugenio Riccio	- Członek

W I półroczu 2002 r Spółka produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej. Podstawową ofertę stanowiły nowe modele kas i drukarek fiskalnych, dostosowanych do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów. Ponadto Spółka posiadała w ofercie handlowej systemy do sprzedaży mobilnej, wagi elektroniczne, drukarki etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowe komputery. Przy dobrym, zwłaszcza w pierwszym kwartale, popycie na urządzenia fiskalne, Spółka umocniła swój dotychczasowy udział w rynku.

Realizowano regularną sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju. Kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynkach: Ukrainy, Białorusi, Litwy i krajów nadbałtyckich.

Sprzedaż w pierwszym półroczu bieżącego roku ukształtowała się na poziomie wyższym aniżeli w 2001 r.

Działalność Spółki w pierwszym półroczu 2002 roku uwarunkowana była szeregiem czynników. Rozporządzenie Ministerstwa Finansów, które ukazało się w grudniu 2001 roku wprowadziło w 2002 roku obowiązek rejestracji sprzedaży przez kolejne podmioty, w tym rozpoczynające

działalność gospodarczą. Przyniosło to skutek w postaci wzrostu sprzedaży głównie w pierwszych trzech miesiącach roku.

Rozwijała się sprzedaż urządzeń fiskalnych do aktualnych użytkowników kas ELZAB S.A., w związku ze zużyciem dotychczas stosowanych urządzeń.

Bardzo duży nacisk kładziono nadal na realizację programu oszczędności kosztów funkcjonowania Spółki oraz kosztów finansowych w zakresie korzystania z kredytów na finansowanie działalności. Konsekwentnie prowadzono działania w zakresie racjonalizacji zapasów, zmniejszenia należności oraz zadłużenia Spółki.

Jednym z zasadniczych elementów tego programu było zlecenie produkcji do nowo utworzonej Spółki ALFA HI-TECH.

ELZAB S.A. skoncentrowała się na sprzedaży, rozwoju, serwisowaniu i obsłudze klientów.

II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. są podmiotem jednozakładowym. Działalność Spółki zlokalizowana jest na jednym terenie, w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39.

Przedmiotem działalności Zakładów, zgodnie z zapisem w Statucie i w Rejestrze Handlowym jest :

- prowadzenie wszelkiej działalności wytwórczej, usługowej i handlowej, na rachunek własny lub w pośrednictwie, a w szczególności produkcja urządzeń komputerowych i elektronicznych, w tym kas i drukarek fiskalnych, terminali elektronicznego transferu pieniędzy, monitorów i systemów monitorowych, mikrokomputerów i systemów mikrokomputerowych, systemów parkingowych, wag elektronicznych, skanerów kodów kreskowych i innych urządzeń oraz części zamiennych do tych urządzeń,
- dystrybucja, sprzedaż i instalacja produkowanych urządzeń, świadczenie usług serwisowych dla produkowanych urządzeń, szkolenie dealerów, serwisantów i użytkowników produkowanych urządzeń,
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych,
- działalność promocyjna i reklamowa na potrzeby własne i w formie usług,
- produkcja oprogramowania narzędziowego i użytkowego,
- prowadzenie usług w zakresie działalności finansowej, szkoleniowej, wczasowo-turystycznej nie wymagającej koncesji,
- pośrednictwo w obrocie w wyżej wymienionym zakresie działania.

1. Struktura organizacyjna

Z dniem 18.03.2002r. na podstawie art. 23 ¹ Kodeksu Pracy około 100 pracowników Spółki przekazanych zostało do spółki ALFA HI-TECH, która na zlecenie ELZAB S.A. realizuje produkcję. Wobec powyższych faktów aktualna struktura organizacyjna Spółki jest wynikiem

procesu restrukturyzacji i przedstawia się następująco:

- Pion Prezesa Spółki obejmujący komórki związane z polityką kadrowo-administracyjną, obsługą organizacyjną firmy, rozwojem i sterowaniem jakością oraz stanowisko menadżera kredytów, które w zakresie obowiązków ma obsługę polityki kredytowej w stosunku do odbiorców oraz stanowisko menadżera logistyki.
- Pion Ekonomiczno-finansowy obejmujący komórki zajmujące się obsługą finansowo-księgową, zapewnieniem informacji okresowych i bieżących wynikających z obowiązków informacyjnych Spółki publicznej.
- Pion Wiceprezesa ds. handlu obejmujący komórki: marketingową, serwisowo-szkoleniową i zbytu
- Pion Wiceprezesa ds. produkcji obejmujący komórki związane z gospodarką magazynową oraz z gospodarką środkami trwałymi, utrzymaniem sprawności parku maszynowego i remontami.

Z dniem 01.03.2002 r. obsługę prawną Spółki przejęła Kancelaria Radców Prawnych IURATOR na podstawie podpisanej umowy o świadczenie usług prawniczych.

Aktualnie Spółka posiada jeden ośrodek czasowy zlokalizowany w Międzywodziu - gmina Dziwnów.

Spółka posiada funkcjonującą na zasadach umów dystrybucyjnych i dealerskich sieć dystrybucyjną.

Dystrybutorzy i dealerzy oprócz realizacji sprzedaży prowadzą obsługę serwisową oraz promocję naszych produktów.

Wg stanu na 30.06.2002 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- API Sp. z o.o. w Warszawie - 100 %,
- UNIMEX Sp. z o.o. we Wrocławiu – 100 %,
- KOMPUTER SERWIS w Kijowie - 95,00 %,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrze - 55,00 %,
- GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach - 20,69 % (kapitału); 11,32 % (głosów WZA),
- LEWIATAN HOLDING S.A. - 0,37 %

W miesiącu maju br. ELZAB S.A. zbyły posiadane udziały w RELPOL S.A.

Wymienione wyżej trzy pierwsze spółki podlegają konsolidacji, a wraz z GENEZĄ SYSTEM S.A., podmioty te stanowią część sieci dystrybucyjno - dealerskiej Spółki, a także prowadzą promocję i reklamę produktów Spółki.

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie za I półrocze 2002 roku wyniosło 146 osób, co w stosunku do poziomu za porównywalny okres poprzedniego roku w ilości 347 osób oznacza spadek zatrudnienia o 57,9%. Stan zatrudnienia na koniec I półrocza 2002 roku wyniósł 99 osób.

Kształtowanie się zatrudnienia w okresie sprawozdawczym w poszczególnych grupach zatrudnionych obrazuje poniższe zestawienie:

				<i>w osobach</i>
Grupy pracowników	Przeciętne zatrudnienie za I półrocze 2002 r.	Struktura %	Przeciętne zatrudnienie za I półrocze 2001 r.	Struktura %
Ogółem zatrudnienie, w tym:	146	100	347	100
- na stanowiskach nierobotniczych	93	64	158	46
- na stanowiskach robotniczych	53	36	189	54

W I półroczu 2002 r. nadal realizowany był proces restrukturyzacji zatrudnienia. Od 1 marca rozwiązano umowy o pracę z 34 pracownikami. 18 marca 108 pracowników podjęło pracę w nowopowstałej spółce ALFA HI-TECH, która realizuje produkcję na zlecenie ELZAB-u.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 30.06.2002 r. przedstawia następujące zestawienie :

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób I półrocze 2002 r.	Struktura %	Liczba osób I półrocze 2001 r.	Struktura %
do 30 lat	16	16,3	37	11,6
od 30 do 45 lat	40	40,8	134	42,0
od 45 do 50 lat	23	23,5	77	22,6
Powyżej 50 lat	20	19,4	76	23,8
Razem	99	100,0	319	100,0

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 30.06.2002 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób I półrocze 2002 r.	Struktura %	Liczba osób I półrocze 2001 r.	Struktura %
Wyższe	45	46,0	64	20,1
Średnie	47	46,9	151	47,3
Zawodowe	6	6,1	83	26,0
Podstawowe	1	1,0	21	6,6
Razem	99	100,0	319	100,0

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. za I półrocze 2002 roku wynosiło 3 551 zł, co w stosunku do poziomu osiągniętego w poprzednim okresie sprawozdawczym w wysokości 2 378 zł oznacza wzrost o 49,3%.

Na wzrost średniego wynagrodzenia znaczący wpływ miała zmiana struktury zatrudnionych, która powstała w związku ze zwolnieniami pracowników. Powodem wzrostu średniego wynagrodzenia w stosunku do poprzedniego roku jest premia, wypłacana w regulaminowej wysokości. W 2001 r. z uwagi na sytuację finansową Spółki premia wypłacana była w niepełnej wysokości. Wynagrodzenia obejmują również wypłacone odprawy zwalnianym pracownikom a także ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Poziom wynagrodzeń obrazuje poniższe zestawienie:

		<i>w tys. zł</i>
Grupy pracowników	Przeciętne wynagrodzenie w I półroczu 2002 r.	Przeciętne wynagrodzenie w I półroczu 2001 r.
Ogółem przeciętne wynagrodzenie, w tym:	3 551	2 378
- na stanowiskach nierobotniczych	3 901	2 883
- na stanowiskach robotniczych	2 935	1 956

Rozkład wynagrodzeń wg grup pracowniczych i określonych przedziałów płacowych na 30.06.2002 r. obrazuje poniższe zestawienie (wynagrodzenie zasadnicze z premią miesięczną i kwartalną - bez Zarządu):

<i>w osobach</i>				
Przedziały płacowe	Stanowiska robotnicze		Stanowiska nierobotnicze	
	I półr.2002 r.	I półr.2001 r.	I półr.2002 r.	I półr.2001 r.
1201-1500		8		2
1501-1900	4	101	5	30
1901-2500	14	57	20	37
2501-3000		1	13	37
3001-3500			13	20
3501-4000			6	9
Powyżej 4000			21	13
Razem	18	167	78	148

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2002 roku wynosi 302 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 177 tys. zł.

Szkolenia

W I półroczu 2002 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę :

- TETA finansowo – księgowa i środki trwałe,
- nowa klasyfikacja środków trwałych, amortyzacja w przepisach finansowych i bilansowych,
- projektowane zmiany w przepisach o podatku VAT,
- jak stosować nowe rozwiązania polskiej rachunkowości,
- amortyzacja podatkowa i bilansowa,
- nowelizacja ustawy o rachunkowości,
- wartości niematerialne i prawne oraz trwałe w ujęciu nowego prawa bilansowego,
- obowiązki płatnika w zakresie zgłaszania oraz rozliczania i opłacania składek pobieranych przez ZUS,
- obowiązki pracodawcy w zakresie ustalania uprawnień, obliczania wysokości i wypłacania zasiłków z ubezpieczenia chorobowego,
- podatek dochodowy bieżący i odroczony,
- szkolenie okresowe służb BHP,
- negocjacje windykacyjne,
- kurs języka włoskiego dla 11 pracowników.

Ogólna kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w I-szym półroczu 2002 roku wyniosła 13 tys. zł.

Ochrona środowiska i BHP

Stosowane w Spółce procesy technologiczne nie stanowią zagrożenia dla zdrowia zatrudnionych pracowników oraz dla środowiska.

Na bieżąco przeprowadzane są okresowe badania lekarskie pracowników.

Nie stwierdzono zatruc i chorób zawodowych oraz wypadków przy pracy.

Na bieżąco przeprowadzane są szkolenia pracowników z zakresu BHP.

Działalność socjalna i mieszkaniowa

Wydatki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych za okres sprawozdawczy w porównaniu z okresem poprzednim przedstawia poniższe zestawienie :

	<i>w tys. zł</i>	
Wyszczególnienie	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	80	107
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	5	12
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	555	18
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	27	28
Razem	666	165

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób :

	<i>w osobach</i>	
Wyszczególnienie	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	70	169
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	10	38
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	354	64
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	9	14

3. Sprzedaż i jej struktura

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2002 roku wyniosły 35 693 tys. zł i były większe o ponad 38% od przychodów w I półroczu 2001 roku.

Realizacja przychodów w poszczególnych miesiącach pierwszego półrocza 2002 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2001 roku kształtowała się następująco:

			w tys. zł
Miesiące	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.	dynamika
Styczeń	6 420	4 632	138,6
Luty	5 171	4 493	115,1
Marzec	6 826	4 849	140,8
Kwiecień	5 664	4 309	131,4
Maj	5 786	3 797	152,4
Czerwiec	5 826	3 734	156,0
Ogółem	35 693	25 814	138,3

Wzrost sprzedaży o 38% w pierwszym półroczu 2002 roku w stosunku analogicznego okresu 2001 r. spowodowany był wprowadzeniem obowiązku rejestracji sprzedaży przez podatników rozliczających się na podstawie karty podatkowej. Również wcześniej zapowiadana zmiana przepisów Ministerstwa Finansów, która weszła w życie 26 marca 2002, uniemożliwiająca podatnikowi dokonanie odpisu 50% od wartości kasy (za wyjątkiem pierwszego zakupu), spowodowała w pierwszych trzech miesiącach roku zdecydowany wzrost liczby kas zakupywanych w ramach wymian.

Dotyczyło to głównie zakupów kas typu ELZAB Delta Lux i ELZAB Extra 4095 przez duże organizacje handlowe, takie jak PSS Spółem, w pierwszych trzech miesiącach roku.

Od kwietnia nastąpił wyraźny spadek zakupów kas w ramach wymiany (szczególnie na droższe modele), pojawiły się także sygnały świadczące o innych zachowaniach podatników np. zwiększenie liczby wymian zapełnionych modułów fiskalnych w dotychczas eksploatowanych urządzeniach.

Poniżej oczekiwań ukształtował się poziom sprzedaży komputerów małogabarytowych (book size PC), oraz zestawów komputerowych z drukarką fiskalną, monitorem dotykowym i oprogramowaniem.

Spowodowane było to wzrastającą liczbą hipermarketów, wypierających małe i średnie placówki, które do Polski przenoszą całe know-how łącznie z komputerowymi systemami zarządzania. Polski producent może zaoferować jedynie drukarki fiskalne.

Również zmiana struktury sprzedaży wpłynęła pozytywnie na jej poziom.

ELZAB S.A. rozpoczął konsekwentną i uwieńczoną powodzeniem restrukturyzację sprzedaży reorientując się z drobnych odbiorców, oczekujących prostych i tanich rozwiązań, na odbiorców korzystających z rozwiązań systemowych oraz na pojedynczych odbiorców, którzy już mieli doświadczenia z kasami i obecnie wymieniając je, wiedzą czego więcej można oczekiwać

od nowych kas produkcji ELZAB S.A. .

Pozytywnym zjawiskiem był także większy udział rynku odtworzeniowego w sprzedaży, co skutkowało częstszym zakupem kas bardziej zaawansowanych (ELZAB Delta, ELZAB Alfa, drukarek fiskalnych ELZAB Omega) a nie prostszych i tańszych (ELZAB Jota).

W I półroczu 2002 r. wystąpiła dominacja produktów ELZAB S.A. na rynku drukarek fiskalnych dla aptek.

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług w pierwszym półroczu 2002 r., stanowiących główne źródło przychodu, w porównaniu z analogicznym okresem 2001 r. przedstawia poniższe zestawienie:

					w tys. zł
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2002 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2001 r.	Struktura %	Dynamika %
Sprzedaż ogółem, w tym:	28 767	100%	22 301	100,0	128,99
1. KASY ELZAB Alfa (wszystkie modele)+ELZAB Jota					
- ilość	11 188		10 220		
- wartość	14 124	49,10	11 549	51,9	122,30
2. DRUKARKI FISKALNE (wszystkie modele)					
- ilość	2 754		1 820		
- wartość	5 609	19,50	3 326	14,9	168,64
3. KASY SYSTEMOWE (wszystkie modele ELZAB Delta)					
- ilość	1 908		1 123		
- wartość	4 839	16,82	2 811	12,6	172,14
4. KASY KOMPUTEROWE					
- ilość			89		
- wartość		0	416	1,9	-100
5. SZUFLADY KASOWE					
- ilość	4 273		3 961		
- wartość	928	3,23	768	3,4	120,83
6. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH					
- wartość	1 568	5,45	1 480	6,6	105,94
7. Pozostała sprzedaż					
- wartość	1 699	5,90	1 950	8,7	87,13

Przychody ze sprzedaży podstawowych asortymentów uzupełniane były przez sprzedaż :

- materiałów eksploatacyjnych,
- części zamiennych,
- urządzeń własnej produkcji wspomagających sprzedaż,
- dystrybuowanych urządzeń wspomagających sprzedaż,
- usług instalacyjnych i serwisowych,
- usług szkoleniowych.

Spółka realizowała sprzedaż swoich wyrobów oraz dystrybuowanych towarów poprzez sieć dystrybucji opartą o sieć dystrybutorów regionalnych oraz autoryzowanych dealerów, na podstawie zawartych umów o współpracy. Umowy te regulują warunki handlowe, zasięg działania poszczególnych dystrybutorów, warunki umów zawieranych z dealerami oraz zasady i zakres działań promocyjnych, serwisowych, rozliczeń finansowych pomiędzy stronami.

Największe obroty w I półroczu 2002 realizowane były poprzez Spółki: SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów, API Sp. z o.o. Warszawa i UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław, które zrealizowały prawie 35% obrotu .

Spółka realizowała również sprzedaż do strategicznych odbiorców końcowych (klientów instytucjonalnych o ogólnopolskim zasięgu). W przypadku takiej sprzedaży sieć dystrybucji dostarczała urządzenia do miejsca użytkowania, instalowała je, przeprowadzała szkolenia użytkowników w posługiwaniu się nimi oraz przejmowała serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Do największych kontraktów realizowanych w I półroczu 2002 r. należały:

- dostawy kas fiskalnych do kilkudziesięciu Powszechnych Spółdzielni Spożywców SPOŁEM z terenu całego kraju,
- kontynuacja dostaw kas fiskalnych i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów Groszek - docelowo 600 sklepów (2-3 kasy / placówkę),
- kontynuacja dostaw drukarek fiskalnych oraz wyposażenia dodatkowego do sieci Saloników Prasowych KOLPORTER – docelowo 3 000 salonów,
- kontynuacja dostaw szuflad kasowych nowej generacji do restauracji McDonald's,
- dostawy kas fiskalnych do sieci przyjmującej zakłady sportowe PROFESJONAŁ.

Reklama

W ramach prowadzonej działalności reklamowej ukazywały się ogłoszenia i artykuły sponsorowane w wybranych numerach czasopism branżowych oraz w wydawnictwach, które publikowały raporty poświęcone kasom fiskalnym.

W ramach działań „public relations” szereg informacji o nowościach w ofercie ELZAB S.A. ukazało się w prasie branżowej.

Promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.

W relacjach inwestorskich publikowane były informacje mające istotne znaczenie dla Spółki (PAP, wybrane tytuły prasowe, internet).

Sieć dystrybucji była informowana o promocjach , nowościach i aktualnej ofercie przy pomocy krótkich INFOMAILI.

Zakładano kolejne bezpłatne konta dealerom.

Odbyły się regionalne spotkania z siecią dealerską w regionach dystrybucji RELPOL BIS, INFORMATYK i OFFICE SYSTEM, na których przedstawiono nową politykę kredytową dla

dealerów, która zapewnia dostęp do nieoprocentowanego kredytu i daje kolejny argument poprawiający konkurencyjność naszych urządzeń.

Produkty i wizerunek Spółki promowane były poprzez uczestnictwo w największych na świecie targach informatycznych i telekomunikacyjnych CeBIT'2002 w Hanowerze (już po raz dziewiąty) oraz INFOSYSTEM'2002 w Poznaniu.

Oferta Spółki jest jedną z najszerzych ofert pośród polskich producentów urządzeń fiskalnych. Potwierdzeniem tego może być uzasadnienie do przyznanej w 2002 roku, symbolicznej nagrody jaką otrzymał ELZAB S.A. od portalu internetowego herc.pl specjalizującego się w zagadnieniach urządzeń fiskalnych. Serwis herc.pl jest w tej chwili najbardziej opiniotwórczym medium, dane z portalu są wykorzystywane przez prasę branżową.

W uzasadnieniu przyznania nagrody portalu herc.pl czytamy: "za największą różnorodność oferty handlowej oraz poszukiwanie nowych rynków zbytu w 2001 roku".

Dla właściwej prezentacji produktów Spółki na tych imprezach wystawienniczych, wydano katalogi produktów w języku angielskim i niemieckim oraz inne materiały informacyjno-reklamowe (karty katalogowe, opisy, itp.).

Aktywizacja sprzedaży

W I półroczu 2002 r. kontynuowano realizację dwóch programów, których edycje będą powtarzały się corocznie:

- programu AS, wyróżniającego najlepsze firmy serwisowe za ich fachowość, dobre kontakty z klientami i konkurencyjność wobec innych, podobnych serwisów,
- rankingu Złota Plombownica, będącego branżowym wyróżnieniem dla najlepszych serwisantów.

Dla sieci dealerskiej został przygotowany i dostarczony nowy katalog produktów.

Eksport w I półroczu 2002 r. był kontynuowany głównie na rynki wschodnie – Białoruś i Ukraina. Na Ukrainę po raz pierwszy wysłane zostały drukarki FP600.

Sytuacja gospodarcza w Rumunii nie uległa zmianie w I półroczu 2002 r. Termin wprowadzenia obowiązkowego posiadania kas nie został określony, a sytuacja wskazuje wręcz na odroczenie tematu „na później”.

W Niemczech trwają rozmowy z nowymi partnerami. Wprowadzenie EURO nie spowodowało (jak oczekiwano) szczególnego zapotrzebowania na kasy. Sprzedaż na rynku przebiega w sposób umiarkowany.

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług na kraj i na eksport w I półroczu 2002 r. w porównaniu z I półroczem 2001r. obrazuje poniższe zestawienie:

					<i>w tys. zł</i>
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2002 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2001 r.	Struktura %	Dynamika
Sprzedaż ogółem, w tym:	28 767	100	22 301	100	128,99
1. Sprzedaż krajowa	28 120	97,8	22 045	98,9	127,56
2. Sprzedaż na eksport	647	2,2	256	1,1	252,73

4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji

Na przestrzeni I półrocza 2002 r. nastąpiły zmiany w źródłach zaopatrzenia w związku z reorganizacją Spółki. Dotychczasowe dostawy materiałów do produkcji stopniowo były zastępowane zakupami półproduktów ze Spółki ALFA HI-TECH, co spowodowało, że firma ta ma największy udział w dostawach, wynoszący za I półrocze około 42 %.

Ponadto nadal były realizowane dostawy z takich firm (udział w dostawach mniejszy niż 10 %) jak:

- JANKOWIAK Kicin – dostawca rolek papierowych do mechanizmów drukujących,
- RELPOL ASIA Sp. z o.o. Warszawa - dostawca elementów i podzespołów elektronicznych,
- KONCEPT L – S.C. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek,
- OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. Poznań – dostawca rolek papieru do mechanizmów drukujących.

Wśród dostawców zagranicznych największy udział w dostawach w I półroczu 2002 r. miały następujące firmy:

- POLSIN PRIVATE Ltd. Singapur - dostawca podzespołów i komponentów elektronicznych przede wszystkim mechanizmów drukujących - jego procentowy udział w stosunku do ogólnej wartości zakupów do produkcji wyniósł 9,16 %. Firma jest akcjonariuszem ELZAB SA.,
- HZD Handels GmbH Niemcy - dostawca podzespołów i komponentów elektronicznych - jego procentowy udział w stosunku do ogólnej wartości zakupów do produkcji wyniósł 1,68%,

Znaczące udziały dostaw od wyżej wymienionych firm nie stanowią zagrożenia w ciągłości zaopatrzenia w materiały.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy osiągnięty w I półroczu 2002 r. w porównaniu do

I półrocza 2001 r. przedstawia poniższe zestawienie :

w tys. zł

	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 693	25 814
2. Wynik na sprzedaży	6 307	-593
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 2 027	-2 332
4. Wynik na działalności finansowej	-567	- 3 014
5. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-8
6. Wynik brutto	3 713	- 5 947
7. Wynik netto	2 794	- 5 103

Pomimo silnej konkurencji na rynku i ograniczonego popytu na urządzenia fiskalne, w I półroczu 2002 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na sprzedaży. W znacznej mierze jest on rezultatem przeprowadzonej głębokiej restrukturyzacji Spółki i prowadzonych intensywnych działań oszczędnościowych, których efektem stało się obniżenie kosztów stałych funkcjonowania Spółki oraz kosztów finansowych. W ramach rozpoczętego w 2001 r. procesu restrukturyzacji, w miesiącu marcu br. dokonano zlecenia usług produkcyjnych firmie ALFA HI-TECH. Firma ta z lokalizacją na terenie ELZABu dzierżawi majątek produkcyjny oraz przejęła znaczną część załogi ELZABu.

Zlecenie usług produkcyjnych zewnętrznej firmie pozwoliło na dalsze ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem mocy produkcyjnych i zredukowało koszty osobowe.

Osiągnięty poziom rentowności w I półroczu 2002 r. jest wynikiem powyższych działań, a także zwiększenia udziału sprzedaży do strategicznych odbiorców końcowych po korzystniejszych cenach.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest skutkiem dokonanej aktualizacji składników aktywów. Przeprowadzono wnikliwą analizę zapasów pod kątem przydatności produkcyjnej oraz możliwości zagospodarowania. Dokonano odpisów aktualizacyjnych zapasów w związku z utratą ich wartości, doprowadzając ich wycenę do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, niższych od cen zakupu lub kosztu wytworzenia.

Pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały odpisami aktualizującymi wartość należności. Aktualizacją objęte zostały głównie należności Spółek zależnych w grupie kapitałowej ELZAB.

Na osiągnięty wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynęło również rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze.

Ponadto na wynik ten wpłynęła wartość przychodów uzyskanych z tytułu dzierżawy majątku trwałego pomniejszona o amortyzację oddanego w dzierżawę majątku.

Na wynik brutto wpływ miało ujemne saldo kosztów i przychodów finansowych spowodowane głównie kosztami odsetek od kredytów bankowych oraz ujemnymi różnicami kursowymi.

Wynik finansowy brutto został także obciążony podatkiem dochodowym bieżącym skorygowanym rezerwami i aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Szczegółową specyfikację pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz wyniku na działalności finansowej zawierają noty objaśniające do rachunku wyników.

2. Przychody

Na przestrzeni I półrocza 2002 r. Spółka realizowała przychody obejmujące działalność operacyjną,

pozostałe przychody operacyjne oraz przychody z operacji finansowych.

Łącznie przychody Spółki obrazuje poniższa tabela :

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów i usług	28 767	22 301
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 926	3 513
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 611	2 600
4. Przychody z operacji finansowych	1 196	864
Razem	38 500	29 278

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana jest ze sprzedaży wyrobów i usług. Zakres asortymentowy oraz kierunki sprzedaży omówiono szczegółowo w punkcie: Sprzedaż i jej struktura. Ponadto Spółka realizowała przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w zakresie obejmującym akcesoria i wyposażenie dodatkowe do urządzeń fiskalnych. W II kwartale 2002 r., w wyniku zlecenia usług produkcyjnych zewnętrznej firmie, nastąpił wzrost sprzedaży materiałów produkcyjnych znajdujących się w magazynach ELZABu, pod bieżącą produkcję firmie ALFA HI-TECH.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują (w tys. zł):

• Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	80
• Rozwiązanie rezerw	654
- na świadczenia pracownicze	
(odprawy dla zwolnionych pracowników,	
nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy)	332
- na nadmierne i zbędne zapasy	322
• Odpisanie odpisu aktualizującego należności	151
• Przychody z dzierżaw majątku trwałego	657
• Umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	43
• Inne (w tym: zasądzone koszty procesowe)	26
Razem	1 611

W okresie obrotowym Spółka zrealizowała następujące przychody z operacji finansowych (w tys. zł):

• przychody z tytułu odsetek	88
• odpisanie odpisu aktualizującego odsetki i dyskonto weksli	777
• wynik rozliczenia sprzedaży akcji i spłaty pożyczki (bez odsetek)	391
• pozostałe przychody finansowe (dodatnie różnice kursowe, w tym także z wyceny bilansowej na koniec 2001 r.)	-60
Razem	1 196

3. Koszty uzyskania przychodu

Na realizację produkcji i sprzedaży Spółka poniosła nakłady w wysokości 23 066 tys. zł.

Zasadniczą pozycją kosztów w układzie rodzajowym jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 64,6 % sumy kosztów ogółem.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami świadczeń na rzecz pracowników stanowią 16,6 % kosztów ogółem.

Znaczący udział w poniesionych kosztach ogółem w wysokości 7,8 % stanowią usługi obce. Koszty te obejmują między innymi:

- usługi reklamowe związane z organizacją targów, wystaw, promocji produktów ELZAB S.A.,
- koszty ogłoszeń i pozostałych usług związanych z dystrybucją, badaniem rynku i Public Relations,
- obróbkę obcą,
- usługi bankowe, poczty i telekomunikacji,
- usługi ubezpieczeniowe,
- usługi transportowe i magazynowe,
- usługi remontowe, utrzymania ruchu.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji, podatków i opłat, pozostałe koszty stanowią 1,7 % sumy kosztów ogółem. Dotyczą nakładów poniesionych między innymi na wynagrodzenia za projekty wynalazcze i racjonalizatorskie, kosztów związanych z obsługą giełdy oraz podróży służbowych.

Koszty ogółem, z uwzględnieniem zmiany stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych stanowiły podstawę do ustalenia wyniku finansowego. Koszty te przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Koszty ogółem	23 066
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 151
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 471
Pozostałe koszty operacyjne	3 638
Koszty operacji finansowych	1 763
Ogółem koszty	34 787

Pozostałe koszty operacyjne obejmują (w tys. zł):

- | | |
|--|-------|
| • rezerwę na prawdopodobne straty z tytułu należności | 1 989 |
| • odpisy aktualizujące: | |
| - wartość należności łącznie z wekslowymi | 402 |
| - wartość zapasów materiałów, towarów, produkcji w toku i wyrobów gotowych | 738 |
| • amortyzację oddanych w dzierżawę środków trwałych | 314 |
| • amortyzację niewykorzystanego majątku trwałego | |

oraz prac rozwojowych dotyczących nie produkowanych wyrobów	63
• zasądzone koszty wynagrodzeń, koszty sądowe, egzekucyjne i procesowe	75
• umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	43
• inne (w tym koszty utrzymania ośrodka wczasowego)	14
Razem	3 638

Koszty finansowe ujęte w rachunku wyników dotyczą następujących tytułów (w tys. zł) :

• odsetki od kredytów i pożyczek	1 099
• utworzona rezerwa z tytułu odsetek i dyskonta weksli	47
• koszt sprzedanych wierzytelności	238
• ujemne różnice kursowe	324
• pozostałe odsetki	55
Razem	1 763

W oparciu o uzyskane przychody i poniesione koszty ustalony został wynik brutto za I półrocze 2002 r. w wysokości 3 713 tys. zł.

	w tys. zł
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 860
Różnicę w podstawie opodatkowania w kwocie	147
stanowią:	
• trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	3 708
• przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	- 1 245
• strata z lat ubiegłych	- 2 316
Podatek dochodowy bieżący	1 087
Podatek dochodowy odroczony	- 168
Zysk netto	2 794

Stan odpisów aktualizujących i rezerw na koniec I półrocza 2002 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2001 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące

w tys. zł					
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2001	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2002
1.	Odpisy aktualizujące należności i należności wekslowe	10 379	987	477	9 869
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	801	275		526
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy	197	47		150
4.	Odpis aktualizujący majątek trwały socjalny	85			85
	Razem	11 462	1 309	477	10 630

Rezerwy

w tys. zł					
Lp	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2001 r.	Rozwiązanie	Utworzenie	stan na 30.06.2002 r.
1.	Rezerwy na odprawy dla zwalnianych pracowników	322	249	-	73
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników za 2000 r. i 2001 r.	506	75	-	431
3.	Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	873	35	-	838
4.	Rezerwa na inne świadczenia pracownicze	-	28	28	-
5.	Rezerwa na fundusz promocyjno reklamowy	-	20	380	360
6.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	57	107	74	24
7.	Rezerwa na premię kwartalną	-	564	818	254
8.	Rezerwa na koszty (badanie bilansu, restrukturyzacja)	-	26	107	81
9.	Rezerwa na prawdopodobne straty z tytułu należności	0	0	1 989	1 989
10.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	267	60		207
11.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatnich różnic kursowych	57	57		-
12.	Pozostałe rezerwy	14			14
	Razem	2 096	1 221	3 396	4 271

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości w pozycji: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Stan tych aktywów na 30.06.2002 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2001 r., po przekształceniu do warunków obowiązujących w roku obecnym przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

<i>w tys. zł</i>					
Lp	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2001 r.	Utworzenie	Rozwiązanie	stan na 30.06.2002 r.
1.	Odprawy dla zwalnianych pracowników	90	-	70	20
2.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	245	-	10	235
3.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	142	-	21	121
4.	Zarachowane odsetki od kredytów	6	20	17	9
5.	Naliczone odsetki od zobowiązań	28	15	24	19
6.	Koszty przyszłych okresów	44	30	44	30
7.	Premia kwartalna	-	166	95	71
8.	Fundusz promocyjno reklamowy	-	106	5	101
	Razem	555	337	286	606

4. Finansowanie działalności

W I półroczu 2002 r. finansowanie bieżącej działalności Spółki, a także jej rozwoju, następowało ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z kredytów bankowych i pożyczki RELPOL S.A.

Wg stanu na 30.06.2002 r. Spółka korzystała z następujących kredytów i pożyczek:

- z kredytu płatniczego w Banku Handlowym w Warszawie S.A. O/Katowice Filia Gliwice w wysokości 2 400 tys. zł,
- z kredytu w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. O/Katowice Filia Gliwice w wysokości 1 973 tys. zł,
- z kredytu w Banku Śląskim S.A. Katowice O/Bytom w wysokości 2 200 tys. zł,

Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych na 30.06.2002 r. wynosiło 6 573 tys. zł. i zmniejszyło się w stosunku do zadłużenia na koniec 2001 r. w wysokości 14 498 tys. zł. o kwotę 7 925 tys. zł.

W miesiącu maju br. Spółka sprzedała akcje RELPOL S.A. Wpływy ze sprzedaży przeznaczone zostały, zgodnie z umową, na spłatę pożyczki z RELPOL S.A. wraz z należnymi odsetkami. Zmniejszenie zadłużenia było możliwe dzięki konsekwentnym działaniom w zakresie ściągania

należności, restrukturyzacji zapasów oraz negocjowaniu dłuższych terminów płatności z dostawcami, w tym z firmą ALFA HI-TECH.

Zapasy

Zapasy rzeczowe na 30.06.2002 r. w porównaniu do porównywalnego okresu sprawozdawczego ubiegłego roku wynoszą:

<i>w tys. zł</i>		
Zapasy	30.06.2001 r.	30.06.2002 r.
Zapasy materiałów	5 148	4 068
Produkcja w toku	6 818	1 579
Wyroby gotowe	1 225	3 306
Towary	171	115
Zaliczki na poczet dostaw	27	2
Razem	13 389	9 070

W I półroczu 2002 r. na bieżąco dokonywane były przeglądy zapasów pod kątem przydatności do produkcji oraz zagospodarowania zapasów nadmiernych i zbędnych.

W wyniku tych przeglądów oraz podjętych działań mających na celu racjonalizację zapasów, znacznie obniżyła się ogólna wartość zapasów.

Spadek wartości zapasów materiałów w I półroczu 2002 r. wiąże się głównie z tym, że od miesiąca czerwca ELZAB S.A. stopniowo zaprzestał zakupów materiałów pod potrzeby produkcji.

Firma ALFA HI-TECH, która realizuje produkcję na zlecenie ELZAB-u, zgodnie z umową, sukcesywnie będzie zakupywać niezbędne materiały do produkcji, znajdujące się w magazynach ELZABu. Będzie to skutkowało dalszym obniżaniem zapasów.

Ponadto, w wyniku przeglądu zapasów, dokonano przeszacowania materiałów nadmiernych o 50 %. Skutek tego przeszacowania wyniósł 26 tys. zł. Zapasy zbędne nie dające się zagospodarować wyłomowano. Skutek z tego tytułu wyniósł 56 tys. zł.

Dokonywana jest również sprzedaż materiałów.

Największy spadek wartości zapasów dotyczył w I półroczu produkcji w toku, co związane było ze zleceniem produkcji od miesiąca marca 2002 r. firmie ALFA HI-TECH.

Na obecną wartość produkcji w toku składają się podzespoły, które pozostały po nie zakończonych zleceniach dotyczących wyrobów I generacji, podzespoły, które pozostały po przeróbkach kas I generacji na kasy II generacji oraz części zamienne.

Części zamienne są stopniowo przekazywane do magazynu wyrobów serwisowych.

Zakłada się, że podzespoły stanowiące zapas produkcji w toku zostaną wykorzystane :

- do dalszych przeróbek kas I generacji na kasy II generacji,
- do przeróbek kas na eksport na rynki wschodnie,
- do napraw serwisowych i do sprzedaży przez dział Serwisu,
- zdemontowane, całkowicie nieprzydatne detale, pozostałe po przeróbkach kas I generacji zostaną, zgodnie z założeniami planu, sukcesywnie, co miesiąc przeszacowywane do zera.

Dotychczasowy koszt powyższych przeszacowań dokonywanych przez okres całego I półrocza wyniósł 576 tys. zł

Wzrost zapasów wyrobów gotowych w I półroczu związany był ze wspomnianym wcześniej przekazaniem części zamiennych z produkcji na magazyn wyrobów serwisowych. Ponadto w II kwartale dał się zaobserwować spadek popytu na kasy. Był to bezpośredni skutek wejścia w życie rozporządzenia MF odbierającego 50-procentową ulgę przy zakupie kas w celu wymiany starych kas na nowe, oraz przy zakupie kas w celu rozszerzenia działalności. Aktualny zapas wyrobów gotowych nie jest jednak nadmierny, pozwala zachować ciągłą dostępność produktów na rynku.

W wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych dokonano:

- przeszacowania kas I generacji w celu ich sprzedaży dla szkół,
- wyłomowano i zlikwidowano wyroby, które zostały zużyte w trakcie działań akwizycyjnych bądź zdeaktualizowały się na wartość 10 tys. zł.
- dokonano również ostrożnej wyceny wyrobów. Skutek tej wyceny obciążył pozostałe koszty operacyjne w wysokości 30 tys. zł.

W zakresie zapasów towarów dokonano całkowitego przeszacowania wyeksploatowanych w czasie prezentacji i pokazów produktów. Skutek tego przeszacowania wyniósł 3,5 tys. zł.

Po urealnieniu zapasów w wyniku przedstawionych wyżej działań, stan zapasów na dzień 30.06.2002 r. obniżył się o 4 319 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Należności

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 30.06.2002 r. w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku jest następujący:

	NALEŻNOŚCI	30.06.2002			30.06.2001		
		Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
I	Należności krótkoterminowe	26 473	4 412	22 061	33 225	5 882	27 343
1	Należności od jednostek powiązanych	8 743	383	8 360	11 046	567	10 479
a	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty						
	- do 12 m-cy	8 743	383	8 360	11 046	567	10 479
	- powyżej 12 m-cy						
b	inne						
	Przedpłaty			0	0	0	
2	Należności od pozostałych jednostek	17 730	4 029	13 701	22 179	5 315	16 864
a	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	13 623	150	13 473	20 901	4 437	16 464
	- do 12 m-cy	13 623	150	13 473	20 901	4 437	16 464
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0	0	0
3	z tyt. podatków cel i ubezp. społ. i zdrowotnych	113	0	113	225	0	225
4	Inne	730	615	115	790	615	175

5	dochodzone na drodze sądowej	2 228	2 228	0	263	263	0
6	dochodzone na drodze sądowej (wyroki)	1 036	1 036	0	0		
II	Weksle kontrahentów handlowych	19 790	5 456	14 334	5 778	0	5 778
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	16 783	5 456	11 327	3 051	0	3 051
a	w jednostkach powiązanych	7 957	4 275	3 682	3 051		3 051
b	w pozostałych jednostkach	8 826	1 181	7 645	0		
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	3 007	0	3 007	2 727	0	2 727
a	w jednostkach powiązanych	266		266	450		450
b	w pozostałych jednostkach	2 741		2 741	2 277		2 277
III	Razem należności z weksłami	46 263	9 868	36 395	39 003	5 882	33 121

Od II półrocza 2001 r. nastąpiła zmiana struktury należności w związku z wprowadzoną od 1.07.2001r polityką kredytową w stosunku do głównych odbiorców naszych produktów, którymi są dystrybutorzy. Polityką tą są objęci również niektórzy dealerzy współpracujący bezpośrednio z ELZAB-em lub poprzez dystrybutorów. W wyniku wprowadzenia tej polityki zmniejszeniu uległy należności z tytułu dostaw i usług, a część z nich zamieniona została na należności zabezpieczone weksłami o określonych terminach wykupu.

Polityka kredytowa ELZAB S.A. zakłada dla odbiorców:

- limit kredytu, uzależniony od wysokości rocznych zakupów brutto dokonywanych w ELZAB S.A. , do wysokości którego mogą się zadłużać,
- odpowiedni termin płatności,
- spłatę należności przeterminowanych poprzez zawieranie porozumień z dłużnikami.

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. są różne i uzależnione od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Generalnie dla odbiorców indywidualnych ma zastosowanie 14-dniowy termin płatności.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje swoich odbiorców nie regulujących zobowiązań w terminie. W takich przypadkach warunki płatności zostają zmienione na gorsze tj. na weksle, na przedpłatę ze zniżką 3% lub zostają zablokowane dostawy do klienta.

Głównymi dłużnikami spółki są dystrybutorzy, przez których realizowane jest około 90% sprzedaży. Na przełomie miesiąca maja i czerwca podjęto decyzję o podwyższeniu kapitałów w Spółkach API i UNIMEX. Całość udziałów z podwyższenia kapitału obejmie ELZAB S.A i pokryje je przysługującymi jej wierzytelnościami od tych Spółek:

- API Sp. z o. o. – 6 127 tys. zł
- UNIMEX Sp. z o. o. – 1 499 tys. zł.

Ponadto Spółka, w ramach ostrożności, tworzy sukcesywnie rezerwy na prawdopodobne straty z tytułu należności wekslowych.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług łącznie z wekslowymi w kwocie 45 420 tys. zł. należności przeterminowane stanowią kwotę 19 558 tys. zł, z czego (w tys. zł):

• do 1 miesiąca	3 558
• powyżej 1 - 3 miesięcy	6 525
• powyżej 3 - 6 miesięcy	5 552
• powyżej 6 - 12 miesięcy	447
• powyżej 12 miesięcy	3 476

Należności przeterminowane stanowią 43 % ogólnej kwoty należności brutto, z tego należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią około 20 %.

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią głównie należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi oraz należności w trakcie postępowania sądowego.

Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy w całości objęte są aktualizacją.

Zobowiązania

Poziom zobowiązań Spółki wg stanu na 30.06.2002 r. kształtuje się następująco:

	<i>w tys. zł</i>	
Zobowiązania	30.06.2002 r	30.06.2001 r.
Ogółem zobowiązania, w tym:	22 543	32 879
- zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	22 112	31 393
- pożyczki, obligacje i papiery wartościowe	0	3 796
- kredyty bankowe	6 573	20 884
- z tytułu dostaw i usług	14.462	4 666
- w tym: podmioty powiązane	47	3
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społ.	945	1 596
- z tytułu wynagrodzeń	26	155
- pozostałe zobowiązania	59	296
Fundusze Specjalne	431	1 486

Głównymi wierzycielami Spółki z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego są (w tys. zł):

• ALFA HI-TECH	8 980
• POLSIN PRIVATE Ltd. Singapur	2 188
• HZD Handels Gmbh Niemcy	206
• Zakład Produkcyjno - Handlowy JANKOWIAK Kicin	341
• WBC sp z oo Wrocław	149
• BKE Czechy	219
• KONCEPT L S.C.	147
• MASTERS GDAŃSK	211

W wyżej wymienionych firmach krajowych i zagranicznych ELZAB S.A. realizuje znaczącą część

dostaw materiałów do produkcji a od połowy miesiąca marca firma ALFA HI-TECH dostarcza do ELZAB S.A półprodukty i stopniowo staje się głównym dostawcą.

W I półroczu 2002 r. Spółka prowadziła nadal negocjacje ze swoimi dostawcami w celu uzyskania korzystniejszych warunków handlowych, w tym także terminów płatności za dostawy. Negocjacje te dały efekt w postaci zwiększonych zobowiązań na koniec I półroczu 2002 r. Znaczący udział w zobowiązaniach z tyt. dostaw stanowią zobowiązania wobec ALFA HI-TECH, gdzie obowiązuje 120 dniowy termin płatności.

IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI

1. Rzeczowy majątek trwały

W I półroczu 2002 r. zmiany w zakresie rzeczowego majątku trwałego dotyczyły głównie :

- przyjęcia na stan majątku środków trwałych z realizowanych inwestycji,
- sprzedaży i likwidacji majątku.

Stan rzeczowego majątku trwałego na 30.06.2002 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie :

1. Grunty	
stan na 01.01.2002 r.	864
- zmniejszenia z tytułu:	43
a) amortyzacja	43
stan na 30.06.2002 r. netto	821
2. Budynki i budowle	
stan na 01.01.2002 r.	8 366
- zwiększenia z tytułu:	2
a) inwestycji	2
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	178
a) sprzedaży i likwidacji	
b) umorzenia	178
stan na 30.06.2002 r. netto	8 190
3. Urządzenia techniczne i maszyny	
stan na 01.01.2002 r.	1 546
- zwiększenia z tytułu:	30
a) inwestycji	30
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	277
a) sprzedaży i likwidacji	
b) umorzenia	277
stan na 30.06.2002 r. netto	1 299
4. Środki transportu	
stan na 01.01.2002 r.	58
- zwiększenia z tytułu:	-
a) inwestycji	-
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	-

- zmniejszenia z tytułu:	17
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	17
stan na 30.06.2002 r. netto	41
5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	
stan na 01.01.2002 r.	2 169
- zwiększenia z tytułu:	23
a) inwestycji	23
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	440
a) sprzedaży i likwidacji	15
b) umorzenia	425
stan na 30.06.2002 r. netto	1 752
6. Inwestycje rozpoczęte na 30.06.2002 r.	3
7. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 30.06.2002 r.	12 106

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez inwestycji rozpoczętych na 30.06.2002 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 30.06.2002 r. 31 806
- umorzenie stanowi kwotę 19 703
- wartość netto na 30.06.2002 r. 12 103

Stopień umorzenia majątku wynosi 61,9 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2002 roku na rzeczowy majątek trwały wyniosła 12 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 55 tys. zł.

Wartość inwestycji rozpoczętych na 30.06.2002 r. uległa zmniejszeniu z kwoty 46 tys. zł wg stanu na 01.01.2002 r. do kwoty 3 tys. zł, tj. o 43 tys. zł.

W I półroczu 2002 r. dokonany został przegląd wykorzystania środków trwałych. W wyniku tego przeglądu pozostałe koszty operacyjne obciążyła kwota 32 tys. zł tytułem amortyzacji od niewykorzystanych środków trwałych.

W Spółce ALFA HI-TECH, której ELZAB zlecił usługi produkcyjne i wynajął środki produkcji, stosowane są następujące technologie i grupy robót :

- montaż podzespołów elektronicznych,
- uruchamianie, testowanie, strojenie podzespołów elektronicznych,
- wykonawstwo detali mechanicznych metodą skrawania i obróbki plastycznej,
- wykonawstwo wiązek przewodów elektrycznych,
- galwaniczne powłoki ochronne.

Montaż podzespołów elektronicznych odbywa się na dwóch automatach UNIVERSAL typu 6241 B i 6348, pracujących w technologii montażu przewlekane go. Dotyczy to elementów osiowych i

radialnych. Uzupełnieniem montażu automatycznego jest montaż ręczny na liniach technologicznych do montażu potokowego.

Lutowanie pakietów odbywa się na nowoczesnej linii lutowniczej SEHO 8040 PCS96, zapewniającej optymalny dobór parametrów technologicznych.

Poważnym wzmocnieniem, w sensie technologicznym, był zakup automatu KOMAX wraz z aplikatorami do wykonawstwa wiązek przewodów elektrycznych.

Technologie te umożliwiają wysoki poziom jakościowy wykonywanych operacji w swoim zakresie.

Operacje uruchomienia i testowania odbywają się na szeregu testerach własnej produkcji. Operacje wygrzewania termicznego wszystkich wyrobów finalnych skutecznie eliminują ewentualność powstawania usterek, podnosząc niezawodność pracy wyrobów finalnych.

W zakresie obróbki mechanicznej Spółka dysponuje standardowym wyposażeniem maszynowym dla produkcji średnioseryjnej.

Nowoczesne, specjalistyczne oprzyrządowanie procesów technologicznych, takie jak wykrojniki, krępowniki i formy itp., przyczynia się do uzyskiwania dobrych, w pełni powtarzalnych parametrów wytwarzanych wyrobów.

Procesy produkcyjne powłok ochronnych zapewniają uzyskiwanie dobrych zabezpieczeń antykorozyjnych. Stosowana technologia nie stwarza zagrożeń środowiska naturalnego.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 30.06.2002 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

•	wartość brutto	4 319
•	umorzenie	2 924
•	wartość netto	1 395

Inne wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	6
•	umorzenie	0
•	wartość netto	6

Razem wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	4 325
•	umorzenie	2 924
•	wartość netto	1 401

Wartości niematerialne i prawne zwiększyły się w pozycji: koszty prac rozwojowych zakończone wynikiem pozytywnym o 75 tys. zł oraz z tytułu zakupu oprogramowania o 6 tys. zł

3. Majątek socjalny

Aktualnie Spółka posiada jeden obiekt socjalny (w tys. zł):

Dom wczasowy w Międzywodziu

- wartość brutto 257
- wartość netto 170

V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH

Wg stanu na 30.06.2002 r. ELZAB S.A. posiadają udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

				w tys. zł
Nazwa jednostki	30.06.2002		30.06.2001	
	Wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale akcyjnym	Wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale akcyjnym
1. KOMPUTER SERWIS				
ul. Wierchowinnaja 87	0	95%	0	95,00%
Kijów 179				
2. API Sp. z o.o.				
ul. Kasprzaka 11	0	100%	66	59,17%
Warszawa				
3. UNIMEX Sp. z o.o.				
ul. Sienkiewicza 6	0	100%	0	57,14%
Wrocław				
4. ELZAB SOFT Sp. z o.o.				
ul. Kruczkowskiego 39	0	55,00%	170	55,00%
Zabrze				
5. GENEZA SYSTEM S.A.				
ul. Krakowska 16	0	20,69%	600	20,69%
Tarnowskie Góry		11,32% WZA		11,32% WZA
6. RELPOL S.A.				
ul. 11 Listopada 37	0	-	3 796	14,68%
Żary				
7. LEWIATAN Detal Holding S.A.	5	0,37%	5	0,37%
ul. 1 Maja 45				
Jastrzębie Zdrój				
Razem	5		4 637	

Zmiana wartości udziałów netto ELZAB S.A. w innych podmiotach w I półroczu br. w stosunku do stanu na koniec 2001 r. wynika ze sprzedaży akcji RELPOL S.A.

Udziały w pozostałych spółkach w I półroczu 2002 r. nie zmieniły się. Udziały we wszystkich spółkach objęte są w 100% odpisem aktualizacyjnym, ze względu na ujemne kapitały własne lub sytuację finansową tych spółek. W miesiącu czerwcu podjęte zostały Uchwały o podwyższeniu kapitałów w spółkach API o kwotę 6 127 tys. zł. oraz w UNIMEX o kwotę 1 499 tys. zł.

Udziały te w całości zostaną objęte przez ELZAB S.A i pokryte wierzytelnościami przysługującymi od tych spółek. Aktualnie złożone są wnioski o rejestrację zmiany kapitałów w sądzie.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W I półroczu 2002 roku Spółka zrealizowała z następującymi podmiotami powiązanymi transakcje przekraczające 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 28.06.2002 roku (4,0091) stanowi kwotę 2 004 tys. zł.

Z pomiotami z Grupy Kapitałowej ELZAB S.A.(w tys. zł):

API Sp. z o.o. Warszawa	
sprzedaż	3 870
zakup	8
UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław	
sprzedaż	3 493
zakup	49

W/w Spółki są dystrybutorami produktów ELZAB S.A.

Z akcjonariuszami posiadającymi powyżej 10 % głosów na WZA ELZAB S.A:

POLSIN SINGAPUR (Zakup komponentów elektronicznych)	2 445
---	-------

Z w/w podmiotami nie występują warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Kapitał własny Spółki na 30.06.2002 r. obejmuje (w tys. zł):

• kapitał akcyjny	17 218
• kapitał zapasowy	11 142
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 504

• zysk z lat ubiegłych	702
• wynik finansowy bieżącego okresu	2 794
Razem	35 360

W I półroczu 2002 r. dokonano pokrycia straty za 2001 r. w kwocie 5 123 tys. zł. oraz stratę z lat ubiegłych w kwocie 3 220 tys. zł. Zgodnie z Uchwałą WZA ELZAB S.A. z dnia 13.05.2002 r. strata w całości pokryta została kapitałem zapasowym Spółki.

Zysk z lat ubiegłych jest wynikiem zmian Ustawy o rachunkowości i stanowi skutek doprowadzenia do porównywalności poprzednich okresów z zasadami obowiązującymi w 2002 r.

- zaliczenie w przychody finansowe dodatnich różnic kursowych z wyceny na koniec 2001 r. +204 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu przejściowych różnic kursowych –57 tys. zł.,
- utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego +555 tys. zł.

Struktura własnościowa kapitału

Struktura własnościowa akcjonariatu na 30.06.2002 r. wg posiadanych przez Spółkę informacji jest następująca:

• MACAPEL S.p.A.	185 153 szt. akcji 185 153 głosów	- 14,79 % kapitału - 9,99 % głosów na WZA
• RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95 % kapitału - 9,99 % głosów na WZA
• RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 2,52 % kapitału - 8,53 % głosów na WZA
• RELPOL 3 Sp. z o.o.	120 000 szt. akcji 120 000 głosów	- 9,58 % kapitału - 6,48 % głosów na WZA
• RELPOL 4 Sp. z o.o.	123 779 szt. akcji 123 779 głosów	- 9,89 % kapitału - 6,68 % głosów na WZA
• RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95 % kapitału - 9,99 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. (MACAPEL S.p.A. zmienił nazwę od 01.01.2002 r. po wchłonięciu MWCR S.p.A.) jest właścicielem spółek Relpol 1 – 5, posiada ona łącznie 51,68 % głosów na WZA i 42,71 % udziału w kapitale Spółki.

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA. Zgodnie z otrzymaną informacją z GPW i MWCR S.p.A., w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji została zawarta w dniu 22.07.2002 r. transakcja na 243 779 sztuk akcji.

Pozostałe podmioty posiadające udział w ELZAB S.A.:

- | | | | |
|---|-------------------------|--------------------------------------|---|
| • | POLSIN PRIVATE Ltd. | 203 729 szt. akcji
346 157 głosów | - 16,28 % kapitału
- 18,70 % głosów na WZA |
| • | Skarb Państwa | 40 668 szt. akcji
40 668 głosów | - 3,25 % kapitału
- 2,20 % głosów na WZA |
| • | pozostali akcjonariusze | 472 598 szt. akcji
507 694 głosów | - 37,76 % kapitału
- 27,42 % głosów na WZA |

Ogółem:

- | | | |
|---|----------------------|--|
| • | liczba akcji | 1 251 546 szt. (150 000 akcji Serii B
uprzywilejowanych co do głosów 1:5) |
| • | liczba głosów na WZA | 1 851 546 |

Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2002 r.:

- | | | | |
|---|---------------|-----------------|-------------------|
| • | Jerzy Biernat | Prezes Zarządu | 2 259 szt. |
| • | Jerzy Malok | Członek Zarządu | 2 518 szt. |
| • | Stefan Opiela | Członek Zarządu | 2 046 szt. |
| | Razem | | 6 823 szt. |

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd w I półroczu 2002 roku nie uległa zmianie.

Członkom Zarządu nie udzielono pożyczek w I półroczu 2002 r.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2002 r.:

- | | | |
|---|------------------|----------|
| • | Jerzy Ciesielski | 180 szt. |
|---|------------------|----------|

Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek w I półroczu 2002 r.

Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2002 roku są następujące:

- | | | |
|---|-----------------------|----------|
| • | średni kurs akcji | 7,43 zł |
| • | maksymalny kurs akcji | 11,45 zł |

• minimalny kurs akcji	4,86 zł
• stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	63,11 %
• amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	136 %
• kurs 28.06.2002 r.	8,40 zł

VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI

1. Przepływ środków pieniężnych

Ogólną sytuację finansową i płatniczą obrazuje poniższe zestawienie z przepływu środków pieniężnych:

Przepływ środków pieniężnych w I półroczu 2002 r. (w tys. zł) jest następujący:

• wynik finansowy netto	2 794
• amortyzacja	1 509
Razem wpływy	4 303
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-253
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w tym:	
• wzrost należności netto	-11 029
• spadek zapasów	2 229
• wzrost zobowiązań	6 089
• wzrost rozliczeń międzyokresowych czynnych i spadek rozliczeń międzyokresowych przychodów	- 472
• odsetki przeniesione do działalności finansowej i inwestycyjnej	1 021
• wzrost rezerw	2 175
• pozostałe pozycje nie wymienione wyżej	- 266
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 345
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
• nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	- 74
• przyjęcie /wykup weksli	7 036
• sprzedaż akcji RELPOL	6 203
• odsetki od lokat pieniężnych	32
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 15 181
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności finansowej, w tym:	
• zmniejszenie kredytów i pożyczki	-14 128
• zapłacone odsetki od kredytów, pożyczki i prowizje	- 1 053
Zmiana w środkach pieniężnych	2 214
Środki pieniężne na początek okresu	2 973
Środki pieniężne na koniec okresu obrotowego	5 187

IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

W I półroczu 2002 roku Spółka produkowała i sprzedawała nowe modele kas i drukarek fiskalnych, dostosowanych do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów. Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów. W okresie tym, a zwłaszcza w I kwartale Spółka sprzedała o 17% więcej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu, zwiększając swój dotychczasowy udział w rynku.

Rozwinięto sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju, kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynkach : Ukrainy, Białorusi, Litwy i krajów nadbałtyckich.

Spółka nadal prowadziła w 2002 roku intensywne działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności kosztów materiałowych, pracy, handlowych i stałych oraz finansowych.

Uzyskano konkretne efekty w postaci obniżenia w stosunku do stanu na 31.12.2001 r. zapasów o 2 229 tys. zł, zmniejszono wielkość kredytów o 7 925 tys. zł.

Oszczędności kosztów operacyjnych były jeszcze bardziej widoczne niż w II półroczu 2001 roku, po odejściu zwolnionych grupowo pracowników oraz dalszym zmniejszeniu kredytów w wyniku wprowadzenia nowej polityki kredytowej wobec odbiorców produktów Spółki.

Począwszy od 2002 roku Spółka, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przechodzi do fazy rozwoju. Strategia rozwoju do 2007 roku zakłada uzyskanie pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej.

Spółka będzie dążyć do uzyskania pozycji lidera rynku polskiego poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej.

Spodziewany wzrost sprzedaży oraz wykorzystanie doświadczeń inwestora strategicznego do optymalizacji kosztów działalności wpłynie na dalszą poprawę wyników ekonomicznych grupy.

W I kwartale 2002 roku przeprowadzona została reorganizacja Spółki polegająca na zleceniu produkcji do zewnętrznej firmy ALFA HI-TECH z kapitałem zagranicznym, mająca na celu koncentrację Spółki na zadaniach sprzedaży, rozwoju, serwisu i obsługi klienta oraz poprawę wyników ekonomicznych. Nastąpiła dalsza restrukturyzacja zatrudnienia, co pozwoliło na znaczne zwiększenie wydajności, mierzonej wielkością sprzedaży na jednego zatrudnionego.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Powstaną nowe modele kas, wag i innych urządzeń dostosowanych do potrzeb nowych i dotychczasowych klientów.

W sferze zamierzeń marketingowych Spółki skierowanych na rynek krajowy są działania zmierzające do wzmocnienia sieci dystrybucji oraz do zwiększenia skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz to bardziej znaczącą grupę odbiorców.

W sferze zamierzeń marketingowych Spółki skierowanych na rynki zagraniczne, są działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do Niemiec i Szwajcarii oraz do Rumunii.

Spółka kontynuować będzie sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na Ukrainie.

Rozwijana będzie nadal współpraca z firmą Cash Bases w zakresie rozwoju dostaw szuflad kasowych na rynki europejskie.

Podpisali:

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu,

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji