

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2003

(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 03-01-01 do 03-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 02-01-01 do 02-06-30

dnia 03-09-11

(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 / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 026	35 693	5 573	8 280
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 526	4 280	354	993
III. Zysk (strata) brutto	-128	3 713	-30	861
IV. Zysk (strata) netto	-934	2 794	-217	648
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 033	4 050	1 129	909
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-964	13 345	-216	2 994
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-72	-15 181	-16	-3 406
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 997	2 214	897	497
IX. Aktywa, razem	49 205	62 996	11 040	14 134
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 275	27 636	4 100	6 201
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 579	22 543	3 271	5 058
XIII. Kapitał własny	30 930	35 360	6 940	7 934
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 863	3 863
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)	-1,16	2,61	-0,27	0,61
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,71	28,25	5,55	6,34

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku

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

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.** z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **49.205.100,84 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości **934.272,44 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę **3.049.460,12 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku o kwotę **3.996.487,03 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd ten przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa 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.

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci akcji Geneza System S.A. o wartości 3.950 tys. zł. Z uwagi na fakt ujemnego kapitału własnego tej Spółki, istnieje ryzyko zawyżenia wartości akcji o kwotę 1.675 tys. zł, co skutkowałoby dodatkowym odpisem aktualizującym

Uwzględniając powyższe, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 30 czerwca 2003 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 roku Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 4 września 2003 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
ul. Drzymały 15
40-059 Katowice

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

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

WSTĘP

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:

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30.02.Z
2. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z
3. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
4. Reklama PKD 74.40.Z
5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
6. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
7. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B
8. Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 55.23.Z
9. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
10. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

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 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. i za porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2002 r. do 30.06.2002 r.
Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 30.06.2003 r., 31.12.2002 r., 30.06.2002 r.

C1) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

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

Do dnia 10.06.2003 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Od dnia 11.06.2003 r. Rada Nadzorcza działa w składzie:

Antoni Roga	- Członek
Claudio Montanari	- Członek
Jerzy Ciesielski	- Członek
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 się przewidzieć 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 notce objaśniającej,

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu z tytułu zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2003 r. i za I półrocze 2002 r. zachowana została porównywalność danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

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 2003 r. i za I półrocze 2002 r. oraz za 2002 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, oprogramowanie komputerów oraz wartość firmy powstałą w wyniku zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstw spółek API i UNIMEX. 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.

Wartość firmy umarzana będzie przez okres 5-ciu lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W I półroczu 2003 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 28 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 2003 r. pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały nieplanową amortyzacją w wysokości 70 tys. zł. Amortyzacja ta dotyczy niewykorzystanych środków trwałych, głównie produkcyjnych.

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- 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 76 % ; udziały wykazywane są wg cen

nabycia. W 2001 r. dokonano aktualizacji udziałów o kwotę 600 tys. zł, a w I półroczu 2003 r. o kwotę 1 675 tys. zł w związku z ujemnym kapitałem własnym na 30.06.2003 r.,

- udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 51,17%; udziały wykazywane są wg ceny nabycia w kwocie 4 649 tys. zł,
- udziały w NAWIGATOR Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- 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.

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.

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, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Dokonana w I półroczu 2003 r. aktualizacja wyceny zapasów materiałów, towarów, produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz złomowanie i likwidacja obciążyły pozostałe koszty operacyjne w wysokości 710 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).

Odpisy aktualizujące należności oraz utworzone rezerwy zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych, a 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 półroczu 2003 r. zostały zweryfikowane salda należności podmiotów grupy kapitałowej ELZAB, poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

Spółka naliczała w I półroczu 2003 r. odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetek nie naliczano.

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,
- 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.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- koszty prac rozwojowych,
- ubezpieczenia rzeczowe i inne,
- podatek od nieruchomości i opłatę za wieczyste użytkowanie terenu,
- różne, nieznaczące pozycje kosztów przyszłego okresu.

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,
- pozostałe rezerwy :
 - rezerwa na premię za II kw. 2003 r.,
 - rezerwa na fundusz promocyjno - reklamowy,
 - rezerwa na koszty zarządzania przez MWCR,
 - pozostałe.

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.

Odpisy aktualizujące środki trwałe, aktywa finansowe, należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły 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.

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 I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

Ponadto rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przedpłatę GENEZY SYSTEM S.A i HOLDING DOMATOR na odkupienie udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2003r.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja obejmowała:

- produkcję w toku - spis z natury,
- środki pieniężne w kasie - spis z natury,
- należności i zobowiązania - weryfikacja dokumentów i pisemne potwierdzenie sald podmiotów w ramach grupy kapitałowej ELZAB.

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 zapłacone 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 wynik brutto,
- wynik netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia 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 30.06.2003 r. - 4,4570
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2003 r. i za I półrocze 2002 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2003 r. - 4,3110

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za I półrocze 2003 r. wyniósł 4,4570 (30.06.2003 r.), natomiast najniższy wyniósł - 4,1286 (31.01.2003 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 półr. 2003 tys. zł	I półr. 2002	I półr. 2003 tys. EURO	I półr. 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 026	35 693	5 573	8 280
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 526	4 280	354	993
III. Zysk (strata) brutto	-128	3 713	-30	861
IV. Zysk (strata) netto	-934	2 794	-217	648
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 033	4 050	1 129	909
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-964	13 345	-216	2 994
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-72	-15 181	-16	-3 406
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 997	2 214	897	497
IX. Aktywa, razem	49 205	62 996	11 040	14 134

X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 275	27 636	4 100	6 201
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 579	22 543	3 271	5 058
XIII. Kapitał własny	30 930	35 360	6 940	7 934
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 863	3 863
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546		1 251 546	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	2,61	-0,27	0,61
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,71	28,25	5,55	6,34
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 skrót 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 omówienie 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 sporządzającej 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-cio 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. Aktywowanie kosztów rozszerzenia Spółki zakończyło się w miesiącu marcu 2003r.

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. Długoterminowe udziały w innych jednostkach

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

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.

7. Niewykorzystane urlopy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze.

8. Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

9. Różnice kursowe

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

BILANS

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		20 012	19 084	14 501
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 149	1 870	1 401
- wartość firmy		299	333	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	10 956	11 404	12 106
4. Inwestycje długoterminowe	4	6 329	4 654	5
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		6 329	4 654	5
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		6 324	4 649	
b) w pozostałych jednostkach		5	5	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	578	1 156	989
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		578	1 086	606
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			70	383
II. Aktywa obrotowe		29 193	30 969	48 495
1. Zapasy	6	7 911	7 820	9 070
2. Należności krótkoterminowe	7,8	15 603	18 062	22 061
2.1. Od jednostek powiązanych		5 304		8 360
2.2. Od pozostałych jednostek		10 299	18 062	13 701
3. Inwestycje krótkoterminowe		5 012	4 579	16 514
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	5 012	4 579	16 514
a) w jednostkach powiązanych				3 682
b) w pozostałych jednostkach		403	3 967	7 645
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 609	612	5 187
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	667	508	850
A k t y w a r a z e m		49 205	50 053	62 996
PASYWA				
I. Kapitał własny		30 930	33 979	35 360
1. Kapitał zakładowy	12	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	14	11 168	11 166	11 142
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	3 478	3 479	3 504
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-159	702
8. Zysk (strata) netto		-934	2 275	2 794
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		18 275	16 074	27 636
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 213	1 655	4 272
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		111	145	207
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 460	1 420	1 342
a) długoterminowa		844	789	773
b) krótkoterminowa		616	631	569
1.3. Pozostałe rezerwy		642	90	2 723
b) krótkoterminowe		642	90	2 723
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	14 579	13 501	22 543
3.1. Wobec jednostek powiązanych		275	58	47
3.2. Wobec pozostałych jednostek		13 995	13 150	22 065
3.3. Fundusze specjalne		309	293	431
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 483	918	821
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 483	918	821
a) długoterminowe		734	777	821
b) krótkoterminowe		749	141	
P a s y w a r a z e m		49 205	50 053	62 996
Wartość księgowa		30 930	33 979	35 360
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	24,71	27,15	28,25

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	23	4 922	4 922	15 366
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		4 922	4 922	15 366
- zabezpieczenia kredytów i pożyczek		4 500	4 500	15 366
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	422	
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		4 922	4 922	15 366

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		24 026	35 693
- od jednostek powiązanych		3 595	7 455
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	20 799	28 767
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	3 227	6 926
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		16 829	23 997
- od jednostek powiązanych		2 355	4 577

	Nota	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	14 035	17 526
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 794	6 471
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		7 197	11 696
IV. Koszty sprzedaży	26	1 302	1 309
V. Koszty ogólnego zarządu	26	3 540	4 080
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		2 355	6 307
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 290	1 677
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3	146
3. Inne przychody operacyjne	27	1 287	1 531
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 119	3 704
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 318	1 140
3. Inne koszty operacyjne	28	801	2 564
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		1 526	4 280
X. Przychody finansowe	29	96	1 256
2. Odsetki, w tym:		56	88
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		391
5. Inne		40	777
XI. Koszty finansowe	30	1 750	1 823
1. Odsetki, w tym:		16	999
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 675	
4. Inne		59	824
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-128	3 713
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-128	3 713
XV. Podatek dochodowy	34	806	919
a) część bieżąca		333	1 087
b) część odroczone		473	-168
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-934	2 794
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-1 453	3 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	-1,16	2,61

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 979	31 864	31 864
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702	702
b) korekty błędów podstawowych		-861	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 979	31 705	32 566
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	11 166	19 485	19 485
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2	-8 319	-8 343
a) zwiększenia (z tytułu)	161	24	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	159		
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	2	24	
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	8 343	8 343
- pokrycia straty	159	8 343	8 343
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 168	11 166	11 142
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 479	3 504	3 504
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1	-25	
a) zwiększenia (z tytułu)	1		
- zaokrąglenie	1		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	25	
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	2	24	
- zaokrąglenie		1	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 478	3 479	3 504
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 116	-8 502	-7 641
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 275		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702	702
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 275	702	702
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 275		
- przeniesienie na kapitał zapasowy	159		
- wypłata dywidendy	2 116		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		702	702
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-159	-8 343	-8 343
b) korekty błędów podstawowych		-861	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-159	-9 204	-8 343
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	8 343	8 343
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	159	8 343	8 343
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-861	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-159	702
8. Wynik netto	-934	2 275	2 794
a) zysk netto		2 275	2 794
b) strata netto	-934		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	30 930	33 979	35 360
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		33 979	35 360

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-934	2 794
II. Korekty razem	5 967	1 256
2. Amortyzacja	1 341	1 509
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	1 021
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	95	-88
6. Zmiana stanu rezerw	558	2 175
7. Zmiana stanu zapasów	-91	2 229
8. Zmiana stanu należności	2 458	-11 029
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 150	6 089
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	982	-472
11. Inne korekty	-510	-178

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 033	4 050
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 584	13 431
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	160
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 581	13 271
a) w jednostkach powiązanych		3 802
- inne wpływy z aktywów finansowych		3 802
b) w pozostałych jednostkach	3 581	9 469
- zbycie aktywów finansowych	3 564	6 203
- odsetki	17	32
- inne wpływy z aktywów finansowych		3 234
II. Wydatki	-4 548	-86
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 198	-86
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 350	
a) w jednostkach powiązanych	-3 350	
- nabycie aktywów finansowych	-3 350	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-964	13 345
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
II. Wydatki	-72	-15 181
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-72	-14 128
8. Odsetki		-1 053
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-72	-15 181
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 997	2 214
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 997	2 214
F. Środki pieniężne na początek okresu	612	2 973
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 609	5 187
- o ograniczonej możliwości dysponowania		3 007

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 665	1 460	1 395
b) wartość firmy	299	333	
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			6
- oprogramowanie komputerowe			6
d) inne wartości niematerialne i prawne	185	77	
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 149	1 870	1 401

Amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w I półroczu 2003 r. obciążała pozostałe koszty operacyjne w wysokości 28 tys. zł.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
	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	Wartości niematerialne i prawne, razem
			- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 848	339		83		5 270
b) zwiększenia (z tytułu)	668			133		801
- zakończenie prac	668					668
- zakup				133		133
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 516	339		216		6 071
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 389	6		6		3 401
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	462	34		25		521
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 851	40		31		3 922
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 665	299		185		2 149

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	2 149	1 870	1 401
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 149	1 870	1 401

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) środki trwałe, w tym:	10 615	11 332	12 103
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	734	777	821
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 834	8 006	8 190
- urządzenia techniczne i maszyny	843	1 088	1 299
- środki transportu	26	37	41
- inne środki trwałe	1 178	1 424	1 752
b) środki trwałe w budowie	328	72	3
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	13		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	10 956	11 404	12 106

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez ELZAB S.A. za I półrocze 2003 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 70 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	12 357	11 055	304	6 615	31 195
b) zwiększenia (z tytułu)		6	8	5	110	129
- inwestycje		6	8	5	110	129
c) zmniejszenia (z tytułu)			25			25
- sprzedaż			23			23
- likwidacja			2			2
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	864	12 363	11 038	309	6 725	31 299
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	87	4 351	9 967	267	5 191	19 863
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	43	178	228	16	356	821
- zwiększenia	43	178	253	16	356	846
- zmniejszenia			25			25
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	130	4 529	10 195	283	5 547	20 684
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	734	7 834	843	26	1 178	10 615

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	10 956	11 404	12 106
Środki trwałe bilansowe, razem	10 956	11 404	12 106

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych	6 324	4 649	
- udziały lub akcje	6 324	4 649	
f) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 329	4 654	5

NOTA 4J

Nie występuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Spółka nie wycenia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności. Są one wykazywane w księgach wg cen nabycia. W bilansie są prezentowane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł, z tego na I półrocze 2003 r. przypada kwota 1 675 tys. zł. Powodem dokonanego odpisu jest ujemny kapitał własny Spółki na 30.06.2003 r.

Wartość posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA wynosi 4 649 tys. zł. Wartość firmy DOMATOR OMEGA liczona wg stanu na 30.06.2003 r. byłaby następująca:

Kapitał własny	8 610 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale DOMATOR OMEGA	51,17%
Wartość kapitału własnego przypadającego na udziały ELZAB S.A.	4 406 tys. zł
Wartość firmy	243 tys. zł

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	4 654	6 208	6 208
- udziały i akcje	4 654	6 208	6 208
b) zwiększenia (z tytułu)	3 350	14 874	242
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny		242	242
- udziały i akcje - zakup, objęcie	3 350	14 632	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 675	16 428	6 445
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny	1 675	5 219	1 212
- sprzedaż		11 209	5 233
d) stan na koniec okresu	6 329	4 654	5
- udziały i akcje	6 329	4 654	5

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	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	produkcja papieru i wyrobów z papieru oraz wyrobów z tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	30.12.2002	4 649		4 649	51,17	51,17	
2	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor ELZAB SA	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00	
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	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					
1	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	8 610	9 477	193	-1 060	-280	-780	12 976		12 904	11 383		11 383	21 586	31 381		
2	GENEZA SYSTEM SA	-2 207	4 800	2	-7 009	-7 054	45	6 086		6 086	1 902		1 902	3 878	3 977		
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-342	500	40	-882	-908	26	443		436	73	2	71	101	214		

NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1	NAWIGATOR	Warszawa					19,00	19,00		
2	LEWIATAN DETAL HOLDING SA	Jastrzębie Zdrój		5						

NOTA 40

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	6 329	4 654	5
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 329	4 654	5

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)			0
a) akcje (wartość bilansowa):			0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			-6 203
- wartość na początek okresu			6 203
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 329	4 654	5
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	6 329	4 654	5
c1 udziały i akcje	6 329	4 654	5
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 675	-1 554	
- wartość na początek okresu	4 654	6 208	5
- wartość według cen nabycia	9 036	5 686	2 173
Wartość według cen nabycia, razem	9 036	5 686	2 173
Wartość na początek okresu, razem	4 654	6 208	6 208
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 675	-1 554	-6 203
Wartość bilansowa, razem	6 329	4 654	5

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 086	555	555
a) odniesionych na wynik finansowy	1 086		
- odpawy dla zwalnianych pracowników	11		
- koszty przyszłych okresów	67		
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalno-rentowe	235		
- niewykorzystane urlopy	137		
- naliczone odsetki od zobowiązań	3		
- ujemne różnice kursowe	8		
- strata podatkowa do odliczenia w przyszłości	625		
b) odniesionych na kapitał własny		555	555
- odpawy dla zwalnianych pracowników		90	90
- koszty przyszłych okresów		44	44
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalno-rentowe		245	245
- niewykorzystane urlopy		142	142
- zarachowane odsetki od kredytów		6	6
- naliczone odsetki od zobowiązań		28	28
2. Zwiększenia	334	1 273	337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	334	648	337
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalno-rentowe	15	36	
- zarachowane odsetki od kredytów		20	20
- koszty przyszłych okresów	105	113	30
- naliczone odsetki od zobowiązań	2	37	15
- odpawy dla zwalnianych pracowników		14	
- niewykorzystane urlopy		62	
- premia kwartalna	138	240	166
- fundusz promocyjno-reklamowy	59	118	106
- ujemne różnice kursowe	15	8	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		625	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.		625	
3. Zmniejszenia	842	742	286
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	842	742	286
- odpawy dla zwalnianych pracowników	3	93	70
- koszty przyszłych okresów	132	90	44
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalne i rentowe		46	10
- niewykorzystane urlopy		67	21
- zarachowane odsetki od kredytów		26	17
- naliczone odsetki od zobowiązań	5	62	24
- premia kwartalna	58	240	95
- fundusz promocyjno-reklamowy	4	118	5
- ujemne różnice kursowe	15		
- strata podatkowa	625		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	578	1 086	606
a) odniesionych na wynik finansowy	578	1 086	606
- odpawy dla zwalnianych pracowników	8	11	20
- koszty przyszłych okresów	40	67	30
- nagrody jubileuszowe, odpawy emerytalne i rentowe	250	235	235
- niewykorzystane urlopy	137	137	121
- naliczone odsetki od zobowiązań		3	19
- ujemne różnice kursowe	8	8	
- strata podatkowa możliwa w przyszłości do odliczenia		625	
- zarachowane odsetki od kredytów			9
- premia kwartalna	80		71
- fundusz promocyjno-reklamowy	55		101

Przy zachowaniu zasady ostrożności zgodnie ze znalezioną Ustawą o rachunkowości obowiązującą od dnia 01.01.2002 r. Spółka tworzy aktywa na odroczonego podatku dochodowego.

Dane zaprezentowane w notcie 5a dotyczące poprzednich okresów są porównywalne.

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 dzień 30.06.2003 r. wynosi 578 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej notce.

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		70	383
- koszty prac rozwojowych			135
- koszty rozszerzenia Spółki		70	248
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		70	383

NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) materiały	3 278	3 463	4 068
b) półprodukty i produkty w toku	178	742	1 579
c) produkty gotowe	4 171	3 309	3 306
d) towary	266	304	115
e) zaliczki na dostawy	18	2	2
Zapasy, razem	7 911	7 820	9 070

Po przeprowadzeniu analizy pod kątem zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 663 tys. zł oraz zlikwidowano i dokonano ziomowania całkowicie zbędnych i nieprzydatnych na wartość 47 tys. zł. Skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne. Szczegółowy opis przeprowadzonych działań zawarty jest w Komentarzu Zarządu.

Nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) od jednostek powiązanych	5 304		8 360
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 304		8 360
- do 12 miesięcy	5 304		8 360
b) należności od pozostałych jednostek	10 299	18 062	13 701
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 870	15 446	13 473
- do 12 miesięcy	9 870	15 446	13 473
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	40	2 385	113
- inne	389	231	115
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 603	18 062	22 061
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 568	11 305	4 412
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 171	29 367	26 473

Nie występują zabezpieczenia na należnościach.

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 304		8 360
- od jednostek zależnych	5 304		8 360
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 304		8 360
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	771	368	383
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 075	368	8 743

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	11 305	3 602	3 602
a) zwiększenia (z tytułu)	522	8 903	1 046
- utworzenie rezerw	522	2 319	96
- przejęcie w ramach zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa		5 634	
- przeniesienie z należności wekslowych		950	950
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 259	1 200	236
- wykorzystanie rezerw	1 125	945	51
- rozwiązanie rezerw	134	255	185
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 568	11 305	4 412

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	25 793	28 934	26 125
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	378	433	348
b1. jednostka/waluta 24 140 / USD			
tys. zł	97	118	172
b2. jednostka/waluta 45411,37 / GBP			
tys. zł	280	290	86
b3. jednostka/waluta 200 / EUR			
tys. zł	1	25	90
Należności krótkoterminowe, razem	26 171	29 367	26 473

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	5 571	4 828	7 931
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 628	6 106	9 053
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 152	1 144	610
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	566	565	
e) powyżej 1 roku	1 697	2 263	
f) należności przeterminowane	12 072	11 842	8 036
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 686	26 748	25 630
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	10 512	11 302	3 797
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	15 174	15 446	21 833

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 30.06.2003 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 lub 30 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 lub zostają zablokowane dostawy do klienta.

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	1 184	554	734
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	617	649	1 670
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	442	663	1 709
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	989	805	447
e) powyżej 1 roku	8 840	9 171	3 476
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 072	11 842	8 036
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	10 502	11 255	3 789
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 570	587	4 247

NOTA 8

Należności sporne wg stanu na 30.06.2003 r. wynoszą 3 994 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym - 1 659 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi - 2 335 tys. zł.

Cała kwota tych należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2003 r. wynoszą 12 072 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 10 502 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 1 570 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 / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych			3 682
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			3 682
- weksle kontraheńców handlowych			3 682
f) w pozostałych jednostkach	403	3 967	7 645
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	403	3 967	7 645
- weksle kontraheńców handlowych	403	3 967	7 645
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 609	612	5 187
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 609	511	2 180
- inne środki pieniężne			3 007
- inne aktywa pieniężne (weksle kontraheńców handlowych)		101	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 012	4 579	16 514

NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	403	3 967	11 327
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	403	3 967	11 327

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	403	3 967	11 327
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	403	3 967	11 327
c1 weksle kontraheńców handlowych	403	3 967	11 327
- wartość według cen nabycia	2 652	6 091	16 783
Wartość według cen nabycia, razem	2 652	6 091	16 783
Korekty aktualizujące wartość, razem	2 249	2 124	5 456
Wartość bilansowa, razem	403	3 967	11 327

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b1. jednostka/waluta ... / ...			

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	4 498	538	5 112
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	110	74	75
b1. jednostka/waluta 28302,90 / USD			
tys. zł	108	74	59
b2. jednostka/waluta 419,12 / EUR			
tys. zł	2		16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 608	612	5 187

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	660	492	850
- koszty prac rozwojowych	343	436	557
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	20	11	7
- remonty		8	
- wynajem powierzchni reklamowych		32	
- koszty serwisu		5	
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie	253		255
- odpis na ZFŚS	43		31
- pozostałe	1		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7	16	
- koszty okresu następnego	7	16	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	667	508	850

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 2003r. nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego Spółki.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 30.06.2003 r. jest następująca:

MWCR S.p.A	515 556 szt. akcji	- 41,19 % kapitału
	522 336 głosów	- 28,21 % 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 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, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji	- 16,28 % kapitału
	346 085 głosów	- 18,69 % głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji	- 3,25 % kapitału
	40 668 głosów	- 2,20 % głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	386 046 szt. akcji	- 30,86 % kapitału
	414 362 głosów	- 22,39 % 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

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

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 168	11 166	11 142
Kapitał zapasowy, razem	11 168	11 166	11 142

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 478	3 479	3 504
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 478	3 479	3 504

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROČZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	145	324	324
a) odniesionej na wynik finansowy	145	324	324
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	144	267	267
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	57	57
2. Zwiększenia	4	1	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	4	1	
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	4	1	
3. Zmniejszenia	38	180	117
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	38	180	117
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	35	123	60
- zrealizowane różnice kursowe	3	57	57
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	111	145	207
a) odniesionej na wynik finansowy	111	145	207
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	109	144	207
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	2	1	

W I półroczu 2003 r. rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 35 tys. zł.

Na dzień 30.06.2003 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 111 tys. zł i obejmuje

- rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych 109 tys. zł,
- rezerwę z tytułu dodatnich różnic kursowych 2 tys. zł.

NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	789	773	773
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	789	773	773
b) zwiększenia (z tytułu)	55	50	
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	55	50	
e) przeksięgowanie na rezerwy krótkoterminowe		34	
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		34	
f) stan na koniec okresu	844	789	773
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	844	789	773

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	631	928	928
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	100	100
- niewykorzystane urlopy pracowników	509	506	506
- odprawy dla zwolnionych pracowników	42	322	322
b) zwiększenia (z tytułu)		384	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		114	
- niewykorzystane urlopy pracowników		172	
- odprawy dla zwolnionych pracowników		49	
- przyjęcie w ramach zakupu ZPC - niewykorzystane urlopy pracowników		49	
c) wykorzystanie (z tytułu)	15	681	359
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		134	35
- niewykorzystane urlopy pracowników	2	218	75
- odprawy dla zwolnionych pracowników	13	329	249
e) stan na koniec okresu	616	631	569
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80	65
- niewykorzystane urlopy pracowników	507	509	431
- odprawy dla zwolnionych pracowników	29	42	73

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	90	72	72
- pozostałe	90	72	72
b) zwiększenia (z tytułu)	1 207	5 309	3 397
- fundusz promocyjno-reklamowy	230	420	380
- premia kwartalna pracowników	598	1 084	818
- prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451	1 989
- pozostałe (wypłata na racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracowników)	69	354	181
- na badanie bilansu			29
- koszty zarządzania przez MWCR	295		
- remont oddziału Wrocław	15		
c) wykorzystanie (z tytułu)	540	5 291	608
- fundusz promocyjno-reklamowy	25	420	20
- premia kwartalna pracowników	302	1 084	427
- prawdopodobne straty z tytułu należności	0	3 451	
- koszty zarządzania przez MWCR	85		
- pozostałe (wypłata za racjonalizację)	128	336	161
d) rozwiązanie (z tytułu)	115		138
- koszty zarządzania przez MWCR	100		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- remont oddziału Wrocław	15		
- premia kwartalna pracowników			138
e) stan na koniec okresu	642	90	2 723
- fundusz promocyjno-reklamowy	205		360
- premia kwartalna pracowników	296		253
- rezerwa na koszty zarządzania przez MWCR	110		
- badanie bilansu			29
- prawdopodobne straty z tytułu należności			1 989
- pozostałe	31	90	92

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wobec jednostek zależnych	60	57	30
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	60	57	30
- do 12 miesięcy	60	57	30
e) wobec jednostki dominującej	215	1	17
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	215	1	17
- do 12 miesięcy	215	1	17
f) wobec pozostałych jednostek	13 995	13 150	22 065
- kredyty i pożyczki, w tym:		71	6 573
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 765	12 244	14 462
- do 12 miesięcy	10 765	12 244	14 462
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 041	456	945
- z tytułu wynagrodzeń		280	26
- inne (wg tytułów)	2 189	99	59
- dywidenda	2 116		
- pozostałe	73	99	59
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	309	293	431
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 579	13 501	22 543

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	14 070	13 334	19 502
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	509	167	3 041
b1. jednostka/waluta 8455,00 / USD			
tys. zł	31	86	476
b2. jednostka/waluta 596825,00 / JPY			
tys. zł	19	6	2 150
b3. jednostka/waluta 58790,66 / EUR			
tys. zł	251	75	415
b3. jednostka/waluta 31546,54 / GBP			
tys. zł	196		
pozostałe waluty w tys. zł	12		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 579	13 501	22 543

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 w Warszawie SA	O/Katowice	3 000 000	PLN			WIBOR 1M + marża banku	28.11.2003	hipoteka kaucyjna do 4 500 000 zł	

Spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek w walutach obcych.

Spółka ma otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. do wysokości 3 000 tys. zł. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną na nieruchomości do kwoty 4 500 tys. zł.

Na 30.06.2003 r. Spółka nie korzystała z kredytu.

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	25	54	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	25	54	
- koszty badania bilansu	25	54	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 458	864	821
- długoterminowe (wg tytułów)	734	777	821
- grunty w wieczystym użytkowaniu	734	777	821
- krótkoterminowe (wg tytułów)	724	87	
- przedpłała na odkupienie udziałów DOMATOR OMEGA	724	87	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 483	918	821

NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 30.06.2003 r., 31.12.2002 r. i 30.06.2002 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 / 2003	półrocze / 2002
- wyroby	19 199	27 158
- w tym: od jednostek powiązanych	3 285	7 010
- usługi	1 600	1 609
- w tym: od jednostek powiązanych	5	72
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	20 799	28 767
- w tym: od jednostek powiązanych	3 290	7 082

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	20 248	28 120
- w tym: od jednostek powiązanych	3 290	6 977
- wyroby	18 649	26 519
- w tym: od jednostek powiązanych	3 285	6 905
- usługi	1 599	1 601
- w tym: od jednostek powiązanych	5	72
b) eksport	551	647
- w tym: od jednostek powiązanych		105
- wyroby	550	640
- w tym: od jednostek powiązanych		105
- usługi	1	7
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	20 799	28 767
- w tym: od jednostek powiązanych	3 290	7 082

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- materiały	1 806	6 551
- w tym: od jednostek powiązanych	158	316
- towary	1 421	375
- w tym: od jednostek powiązanych	147	57
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 227	6 926
- w tym: od jednostek powiązanych	305	373

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	3 221	6 924
- w tym: od jednostek powiązanych		373
- materiały	1 804	6 550
- w tym: od jednostek powiązanych	158	316
- towary	1 417	374
- w tym: od jednostek powiązanych	147	57
b) eksport	6	2
- materiały	2	1
- towary	4	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 227	6 926
- w tym: od jednostek powiązanych	305	373

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) amortyzacja	1 341	1 509
b) zużycie materiałów i energii	14 012	14 894
c) usługi obce	1 769	1 795
d) podatki i opłaty	538	630
e) wynagrodzenia	2 250	3 160
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	528	677
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	454	401
Koszty według rodzaju, razem	20 892	23 066
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 147	278
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-868	-429

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 302	-1 309
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 540	-4 080
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 035	17 526

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	26	654
- na odpłaty dla zwolnionych pracowników	13	249
- na nagrody jubileuszowe		35
- na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów	13	322
- na niewykorzystane urlopy		48
b) pozostałe, w tym:	1 128	726
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	26	19
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 048	657
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
- inne	11	7
c) korekta odpisu aktualizującego należności	98	151
d) przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w 2002 r.	35	
Inne przychody operacyjne, razem	1 287	1 531

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	55	1 989
- na prawdopodobne straty z tytułu należności		1 989
- na nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalno-rentowe	55	
b) pozostałe, w tym:	746	758
- koszty utrzymania ośrodka wczasowego	11	10
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	30	31
- zasądzone koszty wynagrodzeń	3	44
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	476	314
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	98	63
- umorzenie wartości firmy	34	
- inne (w tym: złomowanie i likwidacja aktywów obrotowych)	51	70
Inne koszty operacyjne, razem	801	2 564

W I półroczu 2003 r. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 1 318 tys. zł, w tym:

1. aktualizacja w wysokości 655 tys. zł objęto należności oraz należności wekslowe,
 2. zapasy materiałów i towarów (24 tys. zł), produkcji w toku (602 tys. zł), wyrobów gotowych (37 tys. zł).
- Aktualizacji dokonano w wyniku przeprowadzanych na bieżąco przeglądów zapasów pod kątem ich przydatności i racjonalnego zagospodarowania oraz urealnienia kosztu wytworzenia do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

Pozostałe koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej likwidacji i złomowania w wysokości 47 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) pozostałe odsetki	56	88
- od pozostałych jednostek	56	88
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	56	88

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) korekta odpisu aktualizującego (z tytułu)	33	777
- odsetek	33	26
- dyskonta weksli		751
c) pozostałe, w tym:	7	
- przychód z tytułu kary umownej	7	
Inne przychody finansowe, razem	40	777

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) od kredytów i pożyczek		944
- dla innych jednostek		944
b) pozostałe odsetki	16	55
- dla innych jednostek	16	55
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	16	999

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	20	384
b) odpisy aktualizujące z tytułu	39	47
- odsetek od należności	39	35
- dyskonta weksli		12
c) pozostałe, w tym:		393
- wynik na sprzedaży wierzytelności		237
- prowizje od kredytów		156
Inne koszty finansowe, razem	59	824

Inne koszty finansowe w I półroczu 2003 r. obciążone zostały nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 20 tys. zł.

Dodatnie różnice kursowe:

- zrealizowane 9
- z wyceny bilansowej 34

Ujemne różnice kursowe:

- zrealizowane 27
- z wyceny bilansowej 36

Aktualizacji wartości udziałów dokonano w związku z pozyskaniem w miesiącu czerwcu br. informacji o korekcie wyniku finansowego za 2002 r. podmiotu zależnego. W efekcie przeprowadzonego audytu podmiot zależny ma ujemny kapitał własny, a powstała strata jest głównie wynikiem dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego należności. ELZAB S.A. biorąc pod uwagę wynik audytu oraz spodziewaną poprawę wyników podmiotu zależnego dokonał aktualizacji wyceny posiadanych akcji w wysokości 50 % wartości objętych akcji w wyniku podwyższenia kapitału.

NOTA 31

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych.

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Zysk (strata) brutto	-128	3 713
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 361	147
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	1 175	3 708
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	2 502	-1 245
- strata z lat ubiegłych	-2 316	-2 316
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 233	3 860
4. Podatek dochodowy według stawki 0 %		
4. Podatek dochodowy według stawki: 27%/2003 i 28%/2002	333	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:	333	1 087
- wykazany w rachunku zysków i strat	333	1 087

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-334	-337
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-35	-60
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczone podatki dochodowe	842	286
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	-57
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	0	-57
Podatek dochodowy odroczony, razem	473	-168

rezerwa na dodatnie różnice kursowe - nie przyjęto różnic kursowych z tytułu zaokrągleń

NOTA 36

Spółka nie wycenia udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności. Nie występuje udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych.

NOTA 37

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 10 czerwca 2003 r. zysk netto za 2002 r. w kwocie 2 274 578,60 zł przeznaczony został na:

- zwiększenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 159 390,92 zł,
- wypłatę dywidendy w kwocie 2 115 187,68 zł,

Ponadto stratę z lat ubiegłych wynikającą ze skutków przekształcenia sprawozdania finansowego za 2001 r. w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian zastosowanych zasad rachunkowości w 2002 r. w wysokości 159 390,92 zł Spółka pokryła z kapitału zapasowego.

NOTA 38

Zysk/stratę na 1 akcję obliczono w następujący sposób:

- w I półroczu 2003 r. - do wyliczenia straty na 1 akcję przyjęto stratę za II półrocze 2002 r. oraz stratę za I półrocze 2003 r. Liczba akcji nie uległa zmianie i wynosiła 1 251 546 sztuk.
- w I półroczu 2002 r. - do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto stratę za II półrocze 2001 r. uwzględniając skutki doprowadzenia do porównywalności z warunkami 2002 r. oraz zysk za I półrocze 2002 r. Liczba 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.

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	612
• w kasie	56
w banku	455
weksle obce o terminie wykupu do 3 m-cy	101
• środki pieniężne na koniec okresu	4 609
w kasie	55
w banku	4 554
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 997
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 033
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 964
środki pieniężne z działalności finansowej	- 72

Pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą - 510 tys. zł i stanowią odpis kosztów rozszerzenia Spółki akcyjnej za I półrocze 2003 r. w kwocie -69 tys. zł, które zostały przeniesione z pozycji wartości niematerialnych i prawnych do pozycji rozliczeń międzyokresowych, odpis aktualizujący posiadane akcje Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 1 675 tys. zł oraz dywidendę za 2002 r. w kwocie - 2 116 tys. zł. 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 30.06.2003 r. wynosi 4 922 tys. zł. Jest to hipoteka kaucyjna na nieruchomości do wysokości 4 500 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, stanowiąca zabezpieczenie kredytu w r-ku bieżącym. Limit kredytu wynosi 3 000 tys. zł.

Na 30.06.2003 r. Spółka nie korzystała z kredytu.

Ponadto występuje zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu w kwocie 422 tys. zł.

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 2003 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 28 tys. zł.

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

W I półroczu 2003 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

W I półroczu 2003 r. wydział konstrukcyjny kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 576 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 668 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w I półroczu 2003 r. wydatkowano 356 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 5 tys. zł. Na modernizację budynków, mającą na celu poprawę wizerunku Spółki oraz zakup gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 24 tys. zł. Łącznie w ciągu I półrocza 2003 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 385 tys. zł.

Na 2003 r. Spółka zaplanowała poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości 650 tys. zł na rozbudowę systemu komputerowego poprzez zakup nowego sprzętu oraz oprogramowania, a także oprzyrządowanie nowych produktów i modernizację budynków.

W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego nie inwestowano w I półroczu 2003 r. w środki produkcji. Spółka nie poniosła nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

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

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.

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 30.06.2003 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące:(w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	5 303 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	368 (całość objęta rezerwą)
- zobowiązania:

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	61
MWCR Mediolan	207

ELZAB S.A. na koniec I półrocza 2003 r. nie posiada rozrachunków z DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	3 595
--------------------	-------
- zakup ELZAB S.A. od

GENEZA SYSTEM S.A.	14
--------------------	----

Pomiędzy ELZAB S.A. i DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie zachodzą żadne transakcje.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 30.06.2003 r. wynoszą 837 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynie na spadek wyniku finansowego grupy kapitałowej (250 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

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2003 r. wyniosło 100 osób, co w stosunku do I półrocza 2002 r. (146 osób) oznacza spadek zatrudnienia o 31,5 %.

Stan zatrudnienia na 30.06.2003 r. wynosi 103 osoby, w tym 14 osób stanowią pracownicy Oddziałów w Warszawie i Wrocławiu, które powstały na bazie przejętych zorganizowanych części przedsiębiorstw API Sp. z o.o. i UNIMEX Sp. z o.o.

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 Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2003 r. wynosi 333 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 180 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 za I półrocze 2003 r. miały następujące zdarzenia:

- odpisy aktualizujące zapasy, należności oraz udziały w obcych podmiotach w celu urealnienia majątku Spółki,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności, dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania Spółki, co spowodowało, że Spółka w I półroczu 2003 r. finansowała się wyłącznie środkami własnymi,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej wobec odbiorców przejętych ze Spółek API i UNIMEX,
- reorganizacja produkcji poprzez zlecenie produkcji półfabrykatów firmie ALFA HI-TECH,

- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- w miesiącu styczniu 2003 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w GENEZA SYSTEM S.A. Objęcie przez ELZAB S.A. akcji w podwyższonym kapitale daje udział łącznie z posiadanymi dotychczas udziałami w wysokości 76%.

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 r.,
- Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB - przekształcone decyzją Ministra Przemysłu w 1974 r.,
- 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 r. Spółka RELPOL S.A. w wyniku odkupienia akcji od wierzycieli stała się podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A.

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

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

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

W 1999 r. 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 r. 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. posiadała 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 stanowiło 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.

W wyniku wezwania RELPOL 3 i 4 zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r.

W bieżącym roku MWCR S.p.A. ogłosił kolejne wezwanie na sprzedaż akcji, w wyniku którego nabył 86 624 akcji (w tym 1695 akcji uprzywilejowanych co do głosu).

Obecnie MWCR S.p.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 49,63 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki, co stanowi 56,73 % głosów na WZA.

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 2002 - 2003 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 sprawozdaniem finansowymi

W wyniku przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiła zmiana danych finansowych w stosunku do wcześniej opublikowanego raportu kwartalnego.

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

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu z tytułu zmiany stosowanych zasad rachunkowości. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2003 r. i za I półrocze 2002 r. zachowana została porównywalność danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

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

W I półroczu 2003 r. nie dokonano korekty błędu podstawowego.

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 spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą konsolidacji pełnej.

Spółka nie wycenia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności. Są one wykazywane w księgach wg cen nabycia. W bilansie są prezentowane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł, z tego na I półrocze 2003 r. przypada kwota 1 675 tys. zł.

Powodem dokonanego odpisu jest ujemny kapitał własny Spółki na 30.06.2003 r.

Wartość posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA wynosi 4 649 tys. zł. Wartość firmy DOMATOR OMEGA liczona wg stanu na 30.06.2003 byłaby następująca:

Kapitał własny	8 610 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale DOMATOR OMEGA	51,17%
Wartość kapitału własnego przypadającego na udziały ELZAB	4 406 tys. zł
Wartość firmy	243 tys. zł

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania

finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie 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 30.06.2003 r. 101
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne
oraz z operacji finansowych za I półrocze 2003 r. 216
- wynik finansowy za I półrocze 2003 r. 26

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, 9F, 9G, 13A, 13B, 16, 17, 18D, 19A, 19B, 19C, 19D, 19E, 20D, 21A, 23A, 23B, 29A, 32, 33, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-09-03	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
03-09-03	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
03-09-03	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
03-09-03	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU
I półrocze 2003 r.**

Zabrze, sierpień 2003 r.

I.	WSTĘP	3
II.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	4
1.	Struktura organizacyjna	5
2.	Sytuacja kadrowo-płacowa	6
3.	Sprzedaż i jej struktura.....	8
4.	Zaopatrzenie w materiały do produkcji	12
III.	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	13
1.	Wynik finansowy.....	13
2.	Przychody	13
3.	Koszty uzyskania przychodu	14
4.	Finansowanie działalności.....	17
IV.	WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI.....	21
1.	Rzeczowy majątek trwały	21
2.	Wartości niematerialne i prawne	22
V.	UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH.....	23
VI.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE	23
	500 000 EURO.....	23
VII.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	24
1.	Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	24
VIII.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI.....	26
1.	Przepływ środków pieniężnych.....	26
IX.	PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI.....	27

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 2003 r. wchodził:

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

Do dnia 10.06.2003 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Od dnia 11.06.2003 r. Rada Nadzorcza działa w składzie:

Antoni Roga	- Członek
Claudio Montanari	- Członek
Jerzy Ciesielski	- Członek
Mario Colombo	- Członek
Andrzej Kurkowski	- Członek
Eugenio Riccio	- Członek

W I półroczu 2003 r. Spółka produkowała i sprzedawała dotychczasowe modele kas i drukarek fiskalnych, które dopuszczone były do obrotu decyzją Ministra Finansów z 2001 i 2002 roku. W 2003 r. wprowadzono dodatkowo do oferty urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych. Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

W okresie pierwszego półrocza 2003 r. Spółka sprzedała mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników a zwłaszcza w wyniku przesunięcia terminu stosowania kas przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu, Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Kontynuowano 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 bardzo konsekwentnie realizowała program oszczędności kosztów, windykacji należności oraz rozszerzyła stosowaną politykę kredytową na kolejnych odbiorców przejętych z regionów obsługiwanych do tej pory przez Spółki API i UNIMEX. Konsekwentnie prowadzone były również działania mające na celu racjonalizację zapasów. Prowadzone były negocjacje z dostawcami w zakresie wydłużenia terminów płatności.

Działania te dały konkretne, wymierne efekty w postaci finansowania się środkami własnymi bez konieczności korzystania z kredytów. Znalazło to odzwierciedlenie w obniżeniu kosztów finansowych oraz pozwoliło na osiągnięcie trwałej zyskowności na działalności operacyjnej.

II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. są podmiotem jednozakładowym. Działalność Spółki zlokalizowana jest w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39 oraz w oddziałach zamiejscowych w Warszawie i Wrocławiu.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z zapisem w Statucie i w Krajowym Rejestrze Sądowym jest:

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji - PKD 30.02.Z
2. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z
3. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
4. Reklama PKD 74.40.Z
5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
6. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
7. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B
8. Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 55.23.Z
9. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
10. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

1. Struktura organizacyjna

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, stanowisko menadżera kredytów 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 oraz Oddziały w Warszawie i Wrocławiu.
- 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 prawnych.

Aktualnie Spółka posiada jeden ośrodek wczasowy 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 30.06.2003 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrze - 55,00 %,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach - 51,17 %,
- GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach – 76 %
- NAWIGATOR w Warszawie - 19%,
- LEWIATAN HOLDING S.A. - 0,37 %.

W styczniu 2003 r. zwiększono udział w spółce GENEZA SYSTEM S.A., obejmując akcje w podwyższonym kapitale, które łącznie z dotychczas posiadanymi dają ELZAB 76% udział i kontrolę nad spółką.

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na koniec półrocza wyniósł 103 osoby, co w porównaniu do stanu na 30.06.2002 r. (99 osób) oznacza wzrost o 4%. Wzrost zatrudnienia wynika głównie z utworzenia oddziałów w Warszawie i Wrocławiu oraz utworzenia Wydziału Galwanizerni.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 30.06.2003 r. w porównaniu do analogicznego okresu za 2002 r. przedstawia następujące zestawienie :

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób I półrocze 2003 r.	Struktura %	Liczba osób I półrocze 2002 r.	Struktura %
do 30 lat	16	15,5	16	16,3
od 30 do 45 lat	46	44,7	40	40,8
od 45 do 50 lat	19	18,4	23	23,5
Powyżej 50 lat	22	21,4	20	19,4
Razem	103	100,0	99	100,0

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 30.06.2003 r. w porównaniu do analogicznego okresu za 2002 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób I półrocze 2003 r.	Struktura %	Liczba osób I półrocze 2002 r.	Struktura %
Wyższe	43	41,7	45	46,0
Średnie	53	51,5	47	46,9
Zawodowe	6	5,8	6	6,1
Podstawowe	1	1,0	1	1,0
Razem	103	100,0	99	100,0

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. za I półrocze 2003 r. wyniosło 3 811 zł, co w stosunku do poziomu osiągniętego w I półroczu 2002 r. w wysokości 3 551 zł oznacza wzrost o 7,3 %. Na wzrost średniego wynagrodzenia wpływ miała przede wszystkim podwyżka wynagrodzeń w II półroczu 2002 r. średnio o 5 %. Wynagrodzenia obejmują również wypłacone odprawy zwalnianym pracownikom, a także ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rozkład wynagrodzeń wg określonych przedziałów płacowych na 30.06.2003 r. obrazuje poniższe zestawienie (wynagrodzenie zasadnicze z premią miesięczną i kwartalną - bez Zarządu):

Przedziały płacowe	I półrocze 2003 r.	I półrocze 2002 r.
1001-1500	2	
1501-1900	2	9
1901-2500	30	34
2501-3000	17	13
3001-3500	18	13
3501-4000	12	6
Powyżej 4000	19	21
Razem	100	96

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2003 r. wynosi 333 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 180 tys. zł.

Szkolenia

W I półroczu 2003 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę:

- nowe zasady fakturowania, ewidencjonowania i deklarowania podatku VAT,
- podatek dochodowy od osób prawnych w 2003 r.,
- wprowadzenie produktów przemysłowych na rynek Unii Europejskiej,
- zmiany w przepisach o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- CASH FLOW a Plany kont w znowelizowanym prawie bilansowym,
- jak wprowadzić ład korporacyjny w spółce,
- kontyngenty celne dla elektroniki i telekomunikacji,
- nowoczesna kobieta w świecie biznesu,
- windykacja należności na drodze sądowej,

2 osoby otrzymały skierowanie do kontynuowania nauki na wyższej uczelni z częściowym dofinansowaniem. Dla 7 pracowników prowadzony był kurs języka włoskiego.

Ogólna kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w I półroczu 2003 r. wyniosła 12 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 :

		w tys. zł
Wyszczególnienie	30.06.2003 r.	30.06.2002 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	38	80
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	1	5
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	8	555
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	-	27
Razem	47	667

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób :

		w osobach
Wyszczególnienie	30.06.2003 r.	30.06.2002 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	35	70
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	10	10
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	28	354
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	-	9

3. Sprzedaż i jej struktura

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2003 r. wyniosły 24 026 tys. zł i były niższe o ponad 33% od przychodów w I półroczu 2002 r.

Realizacja przychodów w poszczególnych miesiącach pierwszego półrocza 2003 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2002 r. kształtowała się następująco:

w tys. zł			
Miesiące	I półrocze 2003 r.	I półrocze 2002 r.	Dynamika
Styczeń	4 391	6 420	68,4%
Luty	3 937	5 171	76,1%
Marzec	4 001	6 826	58,6%
Kwiecień	3 948	5 664	69,7%
maj	3 876	5 786	67,0%
czerwiec	3 873	5 826	66,5%
razem	24 026	35 693	67,3%

Na wielkość sprzedaży w I półroczu 2003 r. bezpośredni wpływ miała mniejsza liczba nowych podatników, których objęto obowiązkiem rejestracji sprzedaży przy pomocy kasy fiskalnej. Pierwsza taka grupa (u których wysokość obrotów osiągniętych ze sprzedaży przekroczyła w ciągu 2002 r. kwotę graniczną 40 000 zł) została objęta obowiązkiem posiadania kas w tym roku dopiero w maju (a nie w marcu jak w latach poprzednich). Nie zanotowano zwiększonego popytu na kasy w związku z objęciem tym obowiązkiem innych grup podatników, ze sfery tzw. usług niematerialnych, dla których wyznaczonym terminem był 1 lipca.

Mniejszy od zakładanego jest udział rynku odtworzeniowego w sprzedaży, zwłaszcza drogich kas systemowych (ELZAB Delta) i drukarek fiskalnych ELZAB Omega. Wprowadzona w ostatnich dniach marca 2002 r. zmiana przepisów, uniemożliwiająca podatnikowi dokonanie odpisu 50% od wartości kasy (za wyjątkiem pierwszego zakupu), spowodowała spadek zakupów kas w ramach wymiany, szczególnie w zakresie droższych modeli. Hamuje także podejmowanie decyzji o wymianie starych kas przez duże organizacje handlowe, które są klientem o strategicznym znaczeniu dla producenta.

Wydarzeniem o bardzo istotnym znaczeniu dla rynku było ponowne przesunięcie terminu wprowadzenia specjalizowanych kas fiskalnych dla podatników świadczących usługi w zakresie przewozu osób i ładunków taksówkami osobowymi i bagażowymi (taksówkarzy).

ELZAB S.A. oferuje dla tej grupy kasę Teta, na którą uzyskał homologację Ministerstwa Finansów. Kasa spotkała się z dobrym przyjęciem dealerów, rozpoczęto sprzedaż i montaż urządzeń. Jednak kolejne zmiany przepisów (Rozporządzenia Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej), tym razem dotyczące przedłużenia ważności legalizacji tzw. starych taksometrów (pierwotnie ważność wygasła 30 czerwca br.) spowodowały wyraźny spadek zainteresowania zakupami zestawów: taksometr nowego typu (tzw. „fiskalny”, który nie funkcjonuje bez podłączonej kasy) z kasą specjalizowaną, jak kasa ELZAB Teta.

W takiej sytuacji utrzymano poziom sprzedaży kas ELZAB Jota, a zmniejszone przychody ze sprzedaży innych urządzeń fiskalnych kompensowane były przez sprzedaż urządzeń wspomagających i akcesoriów.

W grupie wyposażenia dodatkowego utrzymano na tym samym poziomie sprzedaż wag ELZAB Prima, o połowę wzrosła natomiast liczba sprzedanych wag metkujących ELZAB Eta-Prima.

W pierwszym kwartale, w związku z wejściem w życie od 1 kwietnia br. przepisów określających obowiązki oznakowania towarów ceną, wprowadzono z sukcesem sprawdzarki cen, realizując m.in. kontrakty do hipermarketów Real, Champion i Edeka. Sprzedaż sprawdzarek na niższym, ale powtarzalnym poziomie odbywa się także w następnych miesiącach roku.

Większa niż zakładano była sprzedaż szuflad ELZAB Gamma na rynek krajowy.

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług w pierwszym półroczu 2003 r., stanowiących główne źródło przychodu, w porównaniu z analogicznym okresem 2002 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2003 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2002 r.	Struktura%	W tys. zł Dynamika%
Sprzedaż ogółem, w tym:	20 799	100,0	28 767	100,0	72,3
1. KASY ELZAB Alfa (wszystkie modele)+ELZAB Jota + TETA					
- ilość	7 836		11 188		
- wartość	9 029	43,4	14 124	49,1	63,9
2. DRUKARKI FISKALNE (wszystkie modele)					
- ilość	1 590		2 754		
- wartość	2 964	14,3	5 609	19,5	52,8
3. KASY SYSTEMOWE (wszystkie modele ELZAB Delta)					
- ilość	1 086		1 908		
- wartość	2 735	13,1	4 839	16,8	56,5
4. KASY KOMPUTEROWE					

- ilość	21				
- wartość	23	0,1		0,0	0,0
5. SZUFLADY KASOWE					
- ilość	2 872		4 273		
- wartość	661	3,2	928	3,2	71,2
6. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH					
- wartość	3 595	17,3	1 568	5,5	229,3
7. Pozostała sprzedaż					
- wartość	1 792	8,6	1 699	5,9	105,5

ELZAB S.A., po utworzeniu w ostatnich miesiącach 2002 r. oddziałów w Warszawie i Wrocławiu, realizuje bezpośrednią sprzedaż na około 40% powierzchni kraju (wliczając w to region pomorski), obsługując dealerów przez dział sprzedaży ELZAB S.A. Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez sieć opartą o dystrybutorów regionalnych oraz autoryzowanych dealerów. Udział w przychodach regionów zaopatrywanych bezpośrednio systematycznie rośnie. Spośród działających dystrybutorów największe obroty w I półroczu 2003 r. realizowane były poprzez Spółki: Geneza System SA Tarnowskie Góry (16,1%), Syriusz sp. z o.o. Rzeszów (11,7%) oraz Office System sp. z o.o. Poznań (7,6%).

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

Najważniejsze dostawy do klientów instytucjonalnych w I półroczu br. dotyczyły:

- sprawdzarek cen do hipermarketów Real, Champion, Edeka,
- szuflad Gamma do firmy Cash Bases (Wlk. Brytania),
- kas fiskalnych Alfa EXTRA do sieci sklepów Zakładów Przetwórstwa Mięsnego J.H.K.R. Majerowicz ,
- kas fiskalnych Delta i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów PSS SPOŁEM,
- szuflad kasowych ELZAB Gamma do restauracji Mc Donald's,
- szuflad kasowych ELZAB Gamma do sieci stacji BP,
- kas fiskalnych Jota do sieci PROFESJONAŁ,
- drukarek fiskalnych Omega do PKN Orlen.

Ogólna sytuacja gospodarcza kraju i związane z tym ograniczenie rozwoju handlu powoduje spadek zakupów urządzeń fiskalnych, pogarszanie się kondycji finansowej sieci handlowych małych i średnich sklepów, będących głównymi odbiorcami produktów ELZAB S.A. Działając w tych niekorzystnych warunkach ELZAB S.A. osiąga sukcesy, o czym świadczą opublikowane w kwietniu 2003 r. dane Instytutu Rynku Elektronicznego za 2002 r.

Według raportu „Rynek urządzeń fiskalnych w Polsce”, w 2002 r. ELZAB S.A. osiągnął:

20% udział w rynku wśród dostawców (wzrost o 2% w stosunku do 2001 r.),

24% udział w rynku marek (wzrost o 7%),

43% udział w rynku kas systemowych (utrzymane zdecydowanie pierwsze miejsce).

Reklama

W ramach prowadzonej działalności promocyjnej ukazywały się ogłoszenia i artykuły sponsorowane w wybranych numerach czasopism branżowych, dotyczące w tym półroczu głównie sprawdzarek cen (Detal Dzisiaj, Supermarket News, Społem, Skan-Tech, Paliwa Płynne) oraz kasy specjalizowanej ELZAB Teta (Taksówkarz Polski), a także banery reklamowe na portalach branżowych.

Kolejni dealerzy skorzystali z możliwości otrzymania billboardu reklamowego promującego ELZAB S.A. i lokalnego dealera.

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

Promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.

Szybka i dobra informacja oraz liczne, krótkoterminowe promocje – to zasady, które określały zasady komunikacji marketingowej z siecią dystrybucji. Jej znaczenie wzrosło w tym półroczu w związku z rozszerzeniem bezpośredniej obsługi handlowej przez ELZAB S.A. Sieć dealerów jest błyskawicznie informowana o promocjach, nowościach i aktualnej ofercie przy pomocy krótkich „Infomaili” – informacji handlowych i technicznych z wykorzystaniem poczty elektronicznej.

Dbano o atrakcyjność firmowej strony www m.in. przez wzbogacenie opisów urządzeń o nowe fotografie i schematy.

W marcu ELZAB S.A. uczestniczył w największych targach elektroniki CeBIT w Hanowerze, a w kwietniu w najważniejszej dla branży imprezie targowej w Polsce Infosystem 2003 w Poznaniu.

Prezentację produktów ELZAB S.A. wspiera II edycja katalogu produktów oraz materiały dotyczące nowych pozycji w ofercie (kasa specjalizowana do taksówek, sprawdzarki cen).

Kontynuowany jest sponsoring Dariusza Świercza, 9-cio letniego szachisty z Tarnowskich Gór, który zdobył kolejne sukcesy w skali krajowej i w zawodach międzynarodowych w swojej grupie wiekowej.

Szereg informacji prasowych pozytywnie oceniało sytuację Spółki i efekty wprowadzonej restrukturyzacji (komentarze giełdowe: CRN Polska).

Oddziały w Warszawie i nowa siedziba we Wrocławiu zyskały odpowiednie oznakowanie.

ELZAB S.A. posiada międzynarodowy certyfikat jakości ISO 9002. W maju br. odbył się audit certyfikujący w wyniku którego firma otrzymała nowy certyfikat ISO 9001:2000.

Aktywizacja sprzedaży

W I półroczu 2003 r. kontynuowano akcję „Stare na nowe” - wymiany starych kas na ELZAB Delta, na promocyjnych warunkach. Niweluje ona niekorzystny wpływ rozporządzenia z 2002 r., w wyniku którego podatnicy wymieniający wyeksploatowany sprzęt fiskalny na nowy, utracili prawo skorzystania z odliczenia wydatku na zakup kas.

Utrzymano promocyjne ceny kas ELZAB Jota, a sprzedaż drukarek ELZAB Omega aktywizowano poprzez poprawę atrakcyjności poziomu rabatu dealerskiego.

Kontynuowano program promocyjny o nazwie „Lojalni z nami” adresowany do aktywnych i lojalnych dealerów, którzy za dokonane zakupy premiowani są jedną z trzech form przewidzianych nagród.

Eksport

W zakresie eksportu działania były skupione na kontynuacji kontraktów z istniejącymi partnerami na rynkach Białorusi, Łotwy i Ukrainy.

Trwały prace nad pozyskaniem nowych partnerów na rynku niemieckim, jednak recesja na tym rynku hamuje rozwój firm.

Dobrze rozwija się współpraca z brytyjską firmą Cash Bases w zakresie produkcji i eksportu szuflad kasowych z rodziny ELZAB Gamma.

Nawiązano współpracę z partnerem w Serbii, w związku z przygotowaniami w tym kraju do wprowadzenia przepisów fiskalnych.

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług na kraj i na eksport w I półroczu 2003 r. w porównaniu do I półrocza 2002 r. obrazuje poniższe zestawienie:

					w tys. zł
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2003 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2002 r.	Struktura a %	Dynamika
Sprzedaż ogółem, w tym:	20 799	100,0	28 767	100,0	72,3
1. Sprzedaż krajowa	20 248	97,4	28 120	97,8	72,0
2. Sprzedaż na eksport	551	2,6	647	2,2	85,2

4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji

Na przestrzeni 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 w I półroczu 2003 r. ma największy udział w dostawach, wynoszący około 80 % dostaw krajowych.

Ponadto nadal były realizowane dostawy z takich firm jak (około 12 % dostaw):

- KONCEPT L - S.C. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek,
- OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. Poznań - dostawca rolek papieru do mechanizmów drukujących,
- JANKOWIAK Kicin - dostawca rolek papierowych do mechanizmów drukujących.

W wyżej wymienionych firmach krajowych ELZAB S.A. realizuje znaczącą część dostaw materiałów do produkcji, a od połowy miesiąca marca ubiegłego roku firma ALFA HI-TECH dostarczając do ELZAB S.A. półprodukty stała się stopniowo głównym dostawcą.

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

zaopatrzenia w materiały.

Udział pozostałych dostawców jest mało znaczący jeśli chodzi o udział w dostawach ogółem.

Po reorganizacji produkcji znacząco zmniejszył się udział importu w zakupach.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy osiągnięty w I półroczu 2003 r. w porównaniu do I półrocza 2002 r. przedstawia poniższe zestawienie :

	<i>w tys. zł</i>	
	I półrocze 2003 r.	I półrocze 2002 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 026	35 693
2. Wynik na sprzedaży	2 355	6 307
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-829	-2 027
4. Wynik na działalności finansowej	-1 654	-567
5. Wynik brutto	-128	3 713
6. Wynik netto	-934	2 794

Pomimo silnej konkurencji na rynku i ograniczonego popytu na urządzenia fiskalne, w I półroczu 2003 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na sprzedaży.

Jest to efektem znacznych oszczędności kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych funkcjonowania Spółki.

Dokonane w I półroczu 2003 r. odpisy aktualizujące należności oraz urealnienie wartości zapasów zgodnie z zasadą ostrożności, spowodowały obciążenie osiągniętego zysku na sprzedaży ujemnym saldem pozostałej działalności operacyjnej. Na pogorszenie wyniku I półrocza 2003 r. znaczący wpływ miała dokonana aktualizacja wartości udziałów w podmiocie zależnym. Aktualizacji tej dokonano w związku z pozyskaniem w miesiącu czerwcu informacji o korekcie wyniku finansowego za 2002 r. podmiotu zależnego. W efekcie przeprowadzonego audytu podmiot zależny ma ujemny kapitał własny, a powstała strata jest głównie wynikiem dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego należności.

ELZAB S.A. biorąc pod uwagę wynik audytu oraz spodziewaną poprawę wyników podmiotu zależnego dokonał aktualizacji wyceny posiadanych akcji w wysokości 50 % wartości objętych w wyniku podwyższenia kapitału akcji.

Szczegółową specyfikację pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, wyniku na działalności finansowej oraz ustalenie podatku dochodowego za I półrocze 2003 r. zawierają noty objaśniające do rachunku wyników.

2. Przychody

W okresie I półrocza 2003 r. Spółka realizowała przychody obejmujące działalność operacyjną, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody z operacji finansowych.

Łącznie przychody Spółki obrazuje poniższa tabela:

	w tys. zł	
	I półrocze 2003 r.	I półrocze 2002 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów i usług	20 799	28 767
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 227	6 926
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 290	1 677
4. Przychody z operacji finansowych	96	1 256
Razem	25 412	38 626

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.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują (w tys. zł):

1. Przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 048
2. Korekta odpisu aktualizującego należności	98
3. Umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	43
4. Przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w 2002 r.	35
5. Rozwiązanie rezerw, w tym:	26
- na odpisy dla zwolnionych pracowników	13
- na nadmierne i zbędne zapasy materiałów i wyrobów	13
6. Inne (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego oraz zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych)	40
Razem	1 290

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

1. przychody z tytułu odsetek	56
2. korekta odpisu aktualizującego odsetki	33
3. przychód z tytułu kary umownej	7
Razem	96

3. Koszty uzyskania przychodu

Na realizację produkcji i sprzedaży Spółka poniosła nakłady w wysokości 20 892 tys. zł.

Zasadniczą pozycją kosztów w układzie rodzajowym jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 67,1 % sumy kosztów ogółem.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami świadczeń na rzecz pracowników stanowią

13,3 % kosztów ogółem.

Znaczący udział w poniesionych kosztach ogółem w wysokości 8,5 % stanowią usługi obce. Koszty te obejmują między innymi:

- usługi reklamowe związane z organizacją targów, wystaw i promocji produktów ELZAB S.A.,
- koszty ogłoszeń i pozostałych usług związanych z dystrybucją, badaniem rynku i Public Relations,
- 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 2,2 % 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	20 892
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-2 015
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 794
Pozostałe koszty operacyjne	2 119
Koszty operacji finansowych	1 750
Ogółem koszty	25 540

Pozostałe koszty operacyjne obejmują (w tys. zł):

1. odpisy aktualizujące wartość aktywów nie finansowych, w tym:	1 318
- wartość należności łącznie z wekslowymi	655
- wartość zapasów materiałów, towarów, produkcji w toku i wyrobów gotowych (złomowanie, przeszacowanie, wycena bilansowa)	663
2. amortyzację oddanego w dzierżawę majątku trwałego	476
3. amortyzację niewykorzystanego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	98
4. rezerwę na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe)	55
5. złomowanie i likwidacja aktywów obrotowych	47
6. umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	43
7. umorzenie wartości firmy	34
8. inne (w tym: koszty utrzymania ośrodka wczasowego, koszty sądowe, procesowe i egzekucyjne oraz zasądzone koszty wynagrodzeń)	48
Razem	2 119

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

1. aktualizacji wartości inwestycji	1 675
2. odpisów aktualizujących z tytułu odsetek od należności	39
3. nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	20
4. odsetek	16
Razem	1 750

W I półroczu 2003 r. poniesione koszty przewyższyły wartość osiągniętych przychodów. W rezultacie Spółka wygenerowała stratę brutto w wysokości 128 tys. zł.

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym wynosi 1 233 tys. zł

Różnicę pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym w wysokości 1 361 tys. zł stanowią:	w tys. zł
różnice trwałe	1 175
różnice przejściowe	2 502
strata z lat ubiegłych	- 2 316

Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat za I półrocze 2003 r. wynosi 333 tys. zł.

Na część odroczoną podatku dochodowego w wysokości 473 tys. zł mają wpływ zmniejszenia i zwiększenia z tytułu powstania i odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz utworzenie i rozwiązanie rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu zastosowanej ulgi inwestycyjnej i dodatnich różnic kursowych. Szczegóły dotyczące odroczonego podatku dochodowego zawierają noty 5A i 18A.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat uwzględniający część bieżącą i odroczoną został ustalony w wysokości 806 tys. zł i w konsekwencji wynik netto osiągnięty za I półrocze 2003 r. wynosi (-) 934 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących i rezerw na dzień 30.06.2003 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2002 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2003 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności i należności wekslowe	13 426	1 264	712	12 874
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	526	7	-	519
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy	140	6	-	134
4.	Odpis aktualizujący majątek trwały socjalny	85		-	85
	Razem	14 177	1 277	712	13 612

Rezerwy

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2002 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	stan na 30.06.2003 r.
1.	Rezerwy na odprawy dla zwalnianych pracowników	42	13		29
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	509	2		507
3.	Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	869		55	924
4.	Rezerwa na fundusz promocyjno reklamowy	0	25	230	205
5.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	71	128	69	12
6.	Rezerwa na premię kwartalną	0	302	598	296
7.	Rezerwa na koszty	0	200	310	110
8.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	144	35		109
9.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	3	4	2
10.	Pozostałe rezerwy	19			19
	Razem	1 655	708	1 266	2 213

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 30.06.2003 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2002 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2002 r.	Rozwiązanie	Utworzenie	stan na 30.06.2003 r.
1.	Odprawy dla zwalnianych pracowników	11	3	-	8
2.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	235	-	15	250
3.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	137	-	-	137
4.	Naliczone odsetki od zobowiązań	3	5	2	0
5.	Koszty przyszłych okresów	67	132	105	40
6.	Premia kwartalna	0	58	138	80
7.	Fundusz promocyjno reklamowy	0	4	59	55
8.	Ujemne różnice kursowe	8	15	15	8
9.	Strata z 2000 r. do odliczenia w przyszłych okresach	625	625	-	0
	Razem	1 086	842	334	578

4. Finansowanie działalności

W I półroczu 2003 r. finansowanie bieżącej działalności Spółki, a także jej rozwoju, następowało ze środków własnych.

Było to możliwe dzięki konsekwencji w realizacji programu oszczędnościowego, przestrzeganiu dyscypliny finansowej oraz skutecznej windykacji należności a także rozszerzaniu stosowanej polityki kredytowej na kolejnych odbiorców. Ponadto Spółka częściowo finansowała się zobowiązaniami wobec dostawców uzyskując, w wyniku negocjacji z kolejnymi podmiotami, korzystne warunki w postaci wydłużonych terminów płatności.

Zapasy

Zapasy rzeczowe na 30.06.2003 r. w porównaniu do porównywalnego okresu sprawozdawczego ubiegłego roku wynoszą:

Zapasy	30.06.2003 r.	31.12.2002 r.	30.06.2002 r.
Zapasy materiałów	3 278	3 463	4 068
Produkcja w toku	178	742	1 579
Wyroby gotowe	4 171	3 309	3 306
Towary	266	304	115
Zaliczki na poczet dostaw	18	2	2
Razem	7 911	7 820	9 070

W ciągu całego I półrocza 2003 r. na bieżąco dokonywane były przeglądy zapasów w celu ich racjonalizacji. Szczególną uwagę zwrócono na zagospodarowanie zapasów nadmiernych i zbędnych.

W wyniku podjętych działań poważnie obniżyła się wartość niektórych rodzajów zapasów.

Spadek w grupie zapasów materiałów wiązał się głównie z tym, że firma ALFA HI-TECH, która realizuje produkcję na zlecenie ELZAB-u, zgodnie z umową, już od miesiąca czerwca 2002 r. sukcesywnie zakupuje niezbędne do produkcji materiały, znajdujące się w magazynach ELZAB-u. Skutkowało to obniżaniem zapasów.

Ponadto, w wyniku przeglądów zapasów nadmiernych przeszacowano ich wartość, pod kątem możliwości ich sprzedaży, o 50%, tj. o kwotę 23,5 tys. zł. Zapasy zbędne nie dające się zagospodarować wyłomowano. Skutek z tego tytułu wyniósł w ciągu półrocza 40 tys. zł.

Największy spadek wartości zapasów dotyczył produkcji w toku, co związane było z tym, że w ciągu całego półrocza sukcesywnie dokonywano złomowania podzespołów pozostałych na stanie po zaprzestaniu produkcji wyrobów. Były to podzespoły po nie zakończonych zleceniach wyrobów I generacji oraz elementy, które pozostały po przeróbkach kas I generacji na kasy II generacji. Podzespołów tych nie udało się w całości zagospodarować lub sprzedać, ponieważ nie odpowiadały one wymaganiom technicznym stawianym przed kasami fiskalnym, lub były zniszczone po demontażach kas. Wiele podzespołów, z uwagi na długi okres przechowywania, po prostu utraciło już swoją przydatność. Wartość wyłomowanej w ciągu sześciu miesięcy 2003 r. produkcji w toku wyniosła 602 tys. zł.

Wzrost zapasów wyrobów gotowych na koniec czerwca 2003 r. w stosunku do stanu z końca 2002 r. związany był ze spadkiem popytu na kasy. Był to bezpośredni skutek wejścia w życie w marcu 2002 r. rozporządzenia MF odbierającego 50-procentową ulgę przy zakupie kas w celu wymiany starych kas na nowe oraz przy zakupie kas w celu rozszerzenia działalności. Przepis ten skutecznie hamuje decyzje o wymianie starych kas przez duże organizacje handlowe, które są strategicznymi klientami dla ELZAB'u.

Zmniejszyła się również ilość podatników zobligowanych przepisami do korzystania z kas fiskalnych. Pierwsza w tym roku grupa (u której wysokość obrotów osiągniętych ze sprzedaży przekroczyła w 2002 r. kwotę graniczną 40 000 zł) została objęta obowiązkiem posiadania kas dopiero w maju, a nie w marcu jak w latach poprzednich. Nie zanotowano również zwiększonego popytu na kasy w związku z objęciem tym obowiązkiem grupy podatników z tzw. sfery usług niematerialnych, dla których termin ustalony był na 01.07.2003 r.

Duży wpływ na wysokość zapasów wyrobów gotowych miało dla firmy ponowne przesunięcie terminu wprowadzenia specjalizowanych kas fiskalnych dla taksówkarzy.

Rozpoczęto już sprzedaż i montaż urządzeń, jednak kolejne zmiany przepisów, tym razem przedłużające ważność legalizacji tzw. starych taksometrów (pierwotna ważność wygasła 30 czerwca br.) spowodowały wyraźny spadek zainteresowania zakupami.

Niewątpliwie duży wpływ na spadek popytu na kasy miała ogólnie zła koniunktura na rynku polskim. Wielu podatników znika z rynku wypierana przez silniejszą konkurencję.

W wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych dokonano:

- przeszacowania kas I generacji w celu ich sprzedaży, między innymi do szkół, na kwotę 10 tys. zł,
- wyłomowano i zlikwidowano wyroby, które zostały zużyte w trakcie działań akwizycyjnych bądź zdezaktualizowały się na wartość 5 tys. zł,
- dokonano również ostrożnej wyceny wyrobów, skutek tej wyceny obciążył pozostałe koszty operacyjne w wysokości 27 tys. zł.

W zakresie zapasów towarów dokonano złomowania wyeksploatowanych w czasie prezentacji i pokazów produktów. Skutek tego przeszacowania wyniósł 2 tys. zł.

Należności

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 30.06.2003 r. w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku jest następujący:

	NALEŻNOŚCI	30.06 2003 r.			30.06.2002 r.		
		Należności brutto	Odpis aktual.	Nal. Netto	Należności brutto	Odpis aktual.	Nal. Netto
I	Należności krótkoterminowe	26 171	10 568	15 603	26 473	4 412	22 061
1	Należności od jednostek powiązanych	6 075	771	5 304	8 743	383	8 360
a	z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	6 075	771	5 304	8 743	383	8 360
	- do 12 m-cy	6 075	771	5 304	8 743	383	8 360
	- powyżej 12 m-cy						
b	Inne						
	Przedpłaty	0	0				
2	Należności od pozostałych jednostek	20 096	9 797	10 299	17 730	4 029	13 701
a	Z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	15 617	5 747	9 870	13 623	150	13 473
	- do 12 m-cy	15 617	5 747	9 870	13 623	150	13 473
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0	0	
3	z tyt. podatków cel i ubezp. społ. i zdrowotnych	40	0	40	113	0	113
4	Inne	445	56	389	730	615	115
5	Dochodzone na drodze sądowej	1 659	1 659	0	2 228	2 228	0
6	Dochodzone na drodze sądowej (wyroki)	2 335	2 335	0	1 036	1 036	0
II	Weksle kontrahentów handlowych	2 717	2 314	403	19 790	5 456	14 334
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	2 652	2 249	403	16 783	5 456	11 327
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	7 957	4 275	3 682
b	w pozostałych jednostkach	2 652	2 249	403	8 826	1 181	7 645
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	65	65	0	3 007	0	3 007
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	266	0	266
b	w pozostałych jednostkach	65	65	0	2 741	0	2 741
III	Razem należności z weksłami	28 888	12 882	16 006	46 263	9 868	36 395

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.,

- termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupu.

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. wynoszą 30 lub 60 dni i uzależnione są od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje swoich odbiorców nie regulujących zobowiązań w terminie poprzez zmianę warunków płatności na przedpłatę lub zablokowanie dostaw.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług łącznie z wekslowymi w kwocie 28 403 tys. zł należności przeterminowane stanowią kwotę 12 576 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- do 1 miesiąca 1 396
- powyżej 1 - 3 miesięcy 704
- powyżej 3 - 6 miesięcy 556
- powyżej 6 - 12 miesięcy 1 068
- powyżej 12 miesięcy 8 852

Należności przeterminowane stanowią 44 % ogólnej kwoty należności brutto. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią głównie należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi, należności w trakcie postępowania sądowego oraz firm w upadłości, które w całości objęte są rezerwą.

Zobowiązania

Poziom zobowiązań Spółki wg stanu na 30.06.2003 r. kształtuje się następująco:

	<i>w tys. zł</i>	
Zobowiązania	30.06.2003 r.	30.06.2002 r.
Ogółem zobowiązania, w tym:	14 579	22 543
- zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	14 270	22 112
- pożyczki, obligacje i papiery wart.	0	0
- kredyty bankowe	0	6 573
- z tytułu dostaw i usług	11 040	14 509
- w tym: podmioty powiązane	275	47
- z tytułu podatków, ceł i ubezp. społ.	1 041	945
- z tytułu wynagrodzeń		26
- pozostałe zobowiązania	2 189	59
- w tym: dywidenda	2 116	
Fundusze Specjalne	309	431

W I półroczu 2003 r. nastąpiło zmniejszenie zobowiązań Spółki w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2002 r., głównie z tytułu braku kredytu bankowego oraz z tytułu zmniejszenia zobowiązań wobec dostawców.

W miesiącu marcu 2002 r. Spółka rozpoczęła współpracę z firmą ALFA HI-TECH, gdzie obowiązywał w pierwszym okresie współpracy 90 dniowy termin płatności, co spowodowało wzrost zobowiązań z tytułu dostaw na koniec I półrocza 2002 r.

Znaczący udział w zobowiązaniach z tyt. dostaw stanowią zobowiązania wobec ALFA HI-TECH, gdzie aktualnie obowiązuje 120 dniowy termin płatności.

W pozostałych zobowiązaniach kwotę 2 116 tys. zł. stanowi dywidenda za 2002 r.

IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI

1. Rzeczowy majątek trwały

W I półroczu 2003 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 30.06.2003 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie :

1. Grunty	
Stan na 01.01.2003 r.	777
- zmniejszenia z tytułu:	43
a) amortyzacja	43
b) sprzedaż	
stan na 30.06.2003 r. netto	734
2. Budynki i budowle	
stan na 01.01.2003 r.	8 006
- zwiększenia z tytułu:	6
a) inwestycji	6
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	178
a) sprzedaży i likwidacji	
b) umorzenia	178
stan na 30.06.2003 r. netto	7 834
3. Urządzenia techniczne i maszyny	
stan na 01.01.2003 r.	1 088
- zwiększenia z tytułu:	8
a) inwestycji	8
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	253
a) sprzedaży i likwidacji	
b) umorzenia	253
stan na 30.06.2003 r. netto	843
4. Środki transportu	
stan na 01.01.2003 r.	37
- zwiększenia z tytułu:	5
a) inwestycji	5
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	-
- zmniejszenia z tytułu:	16
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	16
stan na 30.06.2003 r. netto	26
5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	
stan na 01.01.2003 r.	1 424
- zwiększenia z tytułu:	110
a) inwestycji	110
b) nie umorzonej wartości sprzedanego lub zlikwidowanego majątku	
- zmniejszenia z tytułu:	356
a) sprzedaży i likwidacji	-

b) umorzenia	356
stan na 30.06.2003 r. netto	1 178
6. Inwestycje rozpoczęte na 30.06.2003 r.	328
7. Zaliczki na środki trwałe w budowie	13
8. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 30.06.2003 r.	10 956

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez inwestycji rozpoczętych i zaliczek na środki trwałe w budowie na 30.06.2003 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 30.06.2003 r. 31 299
- umorzenie stanowi kwotę 20 684
- wartość netto na 30.06.2003 r. 10 615

Stopień umorzenia majątku wynosi 65,91 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2003 r. na rzeczowy majątek trwały wyniosła 385 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 129 tys. zł.

Wartość inwestycji rozpoczętych na 30.06.2003 r. uległa zwiększeniu z kwoty 72 tys. zł wg stanu na 1.01.2003 r. do kwoty 328 tys. zł, tj. o 256 tys. zł.

W I półroczu 2003 r. dokonany został przegląd wykorzystania środków trwałych. W wyniku tego przeglądu pozostałe koszty operacyjne obciążyła kwota 70 tys. zł tytułem amortyzacji od niewykorzystanych środków trwałych.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 30.06.2003 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

- wartość brutto 5 516
- umorzenie 3 851
- wartość netto 1 665

Wartość firmy

- wartość brutto 339
- umorzenie 40
- wartość netto 299

Inne wartości niematerialne i prawne

- wartość brutto 216
- umorzenie 31
- wartość netto 185

Razem wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	6 071
•	umorzenie	3 922
•	wartość netto	2 149

V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH

Wg stanu na 30.06.2003 r. ELZAB S.A. posiadają udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

Nazwa jednostki	30.06.2003 r.	
	Wartość udziałów	% udział w kap. akc.
1. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	4 649	51,17 %
ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
2. LEWIATAN Detal Holding S.A.	5	0,37%
ul. 1 Maja 45		
Jastrzębie Zdrój		
3. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	55,00%
ul. Kruczkowskiego 39		
Zabrze		
4. GENEZA SYSTEM S.A.	1 675	76 %
ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
5. Nawigator	0	19%
Ul. Kasprzaka 11		
Warszawa		
Razem	6 329	

Wartości udziałów netto ELZAB S.A. w innych podmiotach na koniec I półrocza 2003 r. wynika z:

- zakupu udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. o wartości 4 649 tys. zł,
- objęcia akcji w podwyższonym kapitale Spółki GENEZA SYSTEM S.A. o wartości 3 350 tys. zł.

Akcje GENEZA SYSTEM S.A. objęte zostały na koniec I półrocza 2003 r. odpisem aktualizującym w wysokości 50 % wartości.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W I półroczu 2003 r. Spółka zrealizowała z następującymi podmiotami powiązanymi transakcje przekraczające 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 30.06.2003 r. (4,4570) stanowi kwotę 2 228,5 tys. zł.

Z podmiotami z Grupy Kapitałowej ELZAB S.A.(w tys. zł) - sprzedaż i zakupy:

GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry	
sprzedaż	3 595
zakup	14

W/w Spółka jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. ELZAB S.A. nabył udziały w tym podmiocie 15.01.2003 r.

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

W dniu 30.12.2002 r. ELZAB S.A. nabył 51,17 % udziałów w DOMATOR OMEGA. Między ELZABem a DOMATOREM OMEGA nie zachodzą żadne transakcje.

W listopadzie 2002 r. ELZAB S.A. nabył zorganizowane części API Sp. z o.o. Warszawa i UNIMEX Sp. z o.o. Wrocław, a w grudniu zbył udziały w ww podmiotach. Obecnie ELZAB S.A. kontynuuje dotychczasową działalność byłych podmiotów zależnych poprzez bezpośrednią dystrybucję w regionach warszawskim i wrocławskim.

VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Kapitał własny Spółki na 30.06.2003 r. obejmuje (w tys. zł):

• kapitał akcyjny	17 218
• kapitał zapasowy	11 168
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 478
• wynik finansowy bieżącego okresu	- 934
Razem	30 930

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 10 czerwca 2003 r. zysk netto za 2002 r. w kwocie 2 274 578,60 zł przeznaczony został na:

- zwiększenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 159 390,92 zł,
- wypłatę dywidendy w kwocie 2 115 187,68 zł,

Ponadto stratę z lat ubiegłych wynikającą ze skutków przekształcenia sprawozdania finansowego za 2001 r. w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian zastosowanych zasad rachunkowości w 2002 r. w wysokości 159 390,92 zł Spółka pokryła z kapitału zapasowego.

Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 30.06.2003 r. jest następująca:

MWCR S.p.A	515 556 szt. akcji 522 336 głosów	- 41,19 % kapitału - 28,21 % 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 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. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 16,28 % kapitału - 18,69 % głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji 40 668 głosów	- 3,25 % kapitału - 2,20 % głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	386 046 szt. akcji 414 362 głosów	- 30,86 % kapitału - 22,39 % 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 30.06.2003 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 2003 r. nie uległa zmianie.

Członkom Zarządu nie udzielono pożyczek w I półroczu 2003 r.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2003 r.:

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

Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek w I półroczu 2003 r.

Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2003 r. są następujące:

• średni kurs akcji	8,68 zł
• maksymalny kurs akcji	13,85 zł
• minimalny kurs akcji	7,10zł
• stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	52,08 %
• amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	95 %
• kurs 30.06.2003 r.	10,95 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 2003 r. (w tys. zł) jest następujący:

• wynik finansowy netto	- 934
• amortyzacja	1 341
Razem wpływy	407

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej 4 626

Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej

w tym:

• wzrost należności netto	2 458
• wzrost rezerw	558
• wzrost zobowiązań	1 150
• zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	982
• inne korekty	-522

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej -964

Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:

• nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-1 195
• przyjęcie /wykup weksli	3 564
• nabycie /sprzedaż udziałów i akcji	- 3 350
• odsetki od lokat pieniężnych	17

Przepływy pieniężne z działalności finansowej - 72

Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności finansowej, w tym:

• spłata kredytu	- 72
------------------	------

Zmiana w środkach pieniężnych 3 997

Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego 612

Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego 4 609

IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

W I półroczu 2003 r. Spółka produkowała i sprzedawała dotychczasowe modele kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały decyzję Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego w 2001 i 2002 roku.

W okresie tym wprowadzono dodatkowo do oferty urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

W okresie pierwszego półrocza 2003 r. Spółka sprzedała mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników, a zwłaszcza w wyniku przesunięcia terminu stosowania kas przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu, Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Kontynuowano 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 2003 r. intensywne działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych oraz finansowych.

Spółka nie korzystała praktycznie w tym okresie z kredytu bankowego, w wyniku wprowadzenia nowej polityki kredytowej wobec odbiorców produktów Spółki.

Począwszy od 2002 r. Spółka, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przechodzi do fazy rozwoju. Strategia rozwoju do 2007 r. 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. W drugim półroczu 2002 r. dokonano istotnej restrukturyzacji grupy kapitałowej. Zakupiono zorganizowane części przedsiębiorstw spółek zależnych API i UNIMEX, utworzono oddziały ELZAB S.A. w Warszawie i Wrocławiu, przejmując bezpośrednio sprzedaż do dealerów w tych regionach. Dokonano sprzedaży nierentownych spółek API i UNIMEX oraz Komputer Serwis. Włączono do grupy kapitałowej spółkę DOMATOR OMEGA, obejmując za częściowe wierzytelności GENEZA SYSTEM S.A. i DOMATOR HOLDING 51 % udziałów spółki DOMATOR OMEGA.

W styczniu 2003 r. dokonano restrukturyzacji kolejnego dystrybutora, GENEZA SYSTEM S.A., obejmując za część wierzytelności 76 % akcji tej spółki i kontrolę nad spółką.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożono specjalistyczną kasę przeznaczoną do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych, której sprzedaż rozwinię się w IV kwartale 2003 r. oraz urządzenia do sprawdzania cen towarów w placówkach handlowych. Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2003 r.

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 odbiorców zagranicznych, w tym do Serbii.

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