

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PSr 2009

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 2009-01-01 do 2009-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2009-08-31

## ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

**ELZAB**

(skrótowa nazwa emitenta)

**Informatyka (inf)**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

**41-813**

(kod pocztowy)

**Zabrze**

(miejscowość)

**ul. Kruczkowskiego**

(ulica)

**39**

(numer)

**(032) 272 20 21**

(telefon)

**272 25 83**

(fax)

**zalog@elzab.com.pl**

(e-mail)

**www.elzab.com.pl**

(www)

**6480000255**

(NIP)

**270036336**

(REGON)

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek (nr 1695)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2009	półrocze /2008	półrocze / 2009	półrocze /2008
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB I półrocze 2009/ I półrocze 2008				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 236,00	32 178,00	7 136,00	7 123,00
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 216,00	4 418,00	712,00	978,00
III. Zysk (strata) brutto	2 917,00	-2 387,00	646,00	-528,00
IV. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 291,00	-3 276,00	507,00	-725,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19,00	2 579,00	-4,00	577,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-718,00	-1 072,00	-161,00	-240,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-389,00	-1 853,00	-87,00	-415,00
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 126,00	-346,00	-252,00	-77,00
IX. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,33	0,01	0,07	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB 30.06.2009/31.12.2008				
X. Aktywa razem	57 021,00	56 124,00	12 758,00	12 557,00
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 568,00	6 297,00	1 469,00	1 409,00
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 622,00	11 854,00	2 376,00	2 652,00
XIII. Kapitał własny	39 831,00	37 973,00	8 912,00	8 496,00
XIV. Kapitał zakładowy	22 143,00	22 143,00	4 954,00	4 954,00
XV. Liczba akcji	16 137 050,00	16 137 050,00	16 137 050,00	16 137 050,00
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,47	2,35	0,55	0,53
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB I półrocze 2009/ I półrocze 2008				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 071,00	27 035,00	6 214,00	5 985,00
XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 343,00	4 792,00	740,00	1 061,00
XIX. Zysk (strata) brutto	3 336,00	-5 911,00	738,00	-1 308,00
XX. Zysk (strata) netto	2 650,00	-6 850,00	587,00	-1 516,00
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	172,00	3 030,00	38,00	678,00
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-700,00	-1 067,00	-157,00	-239,00
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-568,00	-2 460,00	-127,00	-550,00
XXIV. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 096,00	-497,00	-245,00	-111,00
XXV. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	-0,31	0,09	-0,07

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB 30.06.2009/31.12.2008				
XXVI. Aktywa razem	56 976,00	55 176,00	12 747,00	12 345,00
XXVII. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 654,00	5 885,00	1 265,00	1 317,00
XXVIII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 980,00	8 606,00	1 785,00	1 925,00
XXIX. Kapitał własny	43 342,00	40 685,00	9 697,00	9 103,00
XXX. Kapitał zakładowy	22 143,00	22 143,00	4 954,00	4 954,00
XXXI. Liczba akcji	16 137 050,00	16 137 050,00	16 137 050,00	16 137 050,00
XXXII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,69	2,52	0,60	0,56

Wybrane dane dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych prezentowane są za I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.

Wybrane dane dotyczące pozycji bilansowych prezentowane są wg stanu na 30.06.2009 r. i na 31.12.2008 r.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z półrocznego skróconego sprawozdania finansowego dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
1 Elzab raport.pdf	Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego ELZAB SA
2 Grupa ELZAB raport.pdf	Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB
3 Oświadczenie Zarządu - praw sporz spraw I p. 2009.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych
4 Oświadczenie Zarządu - wybór audytora I p. 2009.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
5 Grupa ELZAB Wstęp PSr 2009.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
6 GRUPA ELZAB część finansowa PS 2009.PDF	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
7 Sprawozdanie Zarządu Grupa ELZAB PS 2009.pdf	Komentarz Zarządu
8 Skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB SA.PDF	Skrócone sprawozdanie finansowe ELZAB SA
9 Spółki wyłączone z konsolidacji.pdf	Dane finansowe podmiotów wyłączonych z konsolidacji

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-08-31	Eugeniusz Pajęzek	Prezes Zarządu	
2009-08-31	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
2009-08-31	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
	PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
2009-08-31	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH  
ELZAB SPÓŁKA AKCYJNA  
W ZABRZU**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU**

KATOWICE, SIERPIEŃ 2009 ROK



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU**

**DLA ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A. W ZABRZU**

Dokonałem przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 roku wykazujące sumę  
56.976 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości  
2.657 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę  
2.657 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę  
1.096 tys. złotych,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziłem stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy te nakładają na mnie obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałem głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

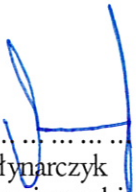


Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego w sposób istotny różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie mogę wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

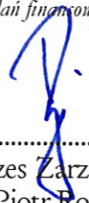
Dokonany przeze mnie przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Ponadto informuję, iż po dacie śródrocznego sprawozdania finansowego Sąd Rejonowy w Gliwicach wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym informację o połączeniu w trybie art. 492 §1 w związku z art. 516 §1, §5 i §6 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Medesa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna.

Biegły rewident:

  
.....  
Andrzej Młynarczyk  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 6150

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

  
.....  
Prezes Zarządu  
dr Piotr Rojek

Katowice, dnia 5 sierpnia 2009 roku



**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB  
S.A. W ZABRZU**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU**

KATOWICE, SIERPIEŃ 2009 ROK



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU**

**DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A. W ZABRZU**

Dokonałem przeglądu załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 roku, wykazujące sumę  
57.021 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości  
2.281 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę  
1.858 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę  
1.126 tys. złotych,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie i prezentację tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziłem stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy te nakładają na mnie obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

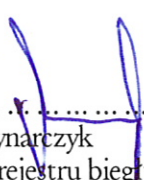
Przeglądu dokonałem głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.



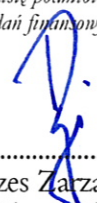
Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego w sposób istotny różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie mogę wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przeze mnie przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Biegły rewident:

  
.....  
Andrzej Młynarczyk  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 6150

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

  
.....  
Prezes Zarządu  
dr Piotr Rojek

Katowice, dnia 26 sierpnia 2009 roku



**OŚWIADCZENIE**  
**ZARZĄDU ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A.**  
**UL. KRUCZKOWSKIEGO 39, 41-813 ZABRZE**

Zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB oraz prezentowane w nich dane porównywalne, zawierające skrócone sprawozdanie ELZAB S.A., sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

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

.....  
Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu

.....  
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

.....  
Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

**OŚWIADCZENIE**  
**ZARZĄDU ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A.**  
**UL. KRUCZKOWSKIEGO 39, 41-813 ZABRZE**

Zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 9 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych ELZAB S.A. i Grupy Kapitałowej ELZAB, dokonującego przeglądu prezentowanego rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB oraz skróconego sprawozdania finansowego ELZAB S.A. za I półrocze 2009 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A.

Naszym zdaniem, Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., ul. Powstańców 34, 40-954 Katowice oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....  
Eugeniusz Pajączek - Prezes Zarządu

.....  
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

.....  
Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **Skład Grupy kapitałowej ELZAB**

Skład Grupy ELZBA S.A. nie uległ zmianie od końca 2008 r.

Zakres działalności Grupy Kapitałowej został przedstawiony we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r.

W dniu 04.08.2009 r. ELZAB S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31.07.2009 r. o połączeniu Spółek ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516 §1; §5 i §6 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. na Spółkę ZUK ELZAB S.A.

### **Skład Grupy Kapitałowej ELZAB w I półroczu 2009 r.**

Podmiot dominujący – ELZAB S.A.

Podmioty zależne:

- GENEZA SYSTEM S.A.
- MEDESA Sp. z o.o.
- MICRA METRIPOND KFT
- ELZAB SOFT Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Informatyczne ORHMET Sp. z o.o.

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne. ELZAB S.A. wyłączył z konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o., ponieważ w świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem tych Spółek.

Skrócone sprawozdania finansowe wymienionych podmiotów stanowią załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r.

### **Wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony.**

ELZAB S.A. oraz podmioty Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

W miesiącu grudniu 2008 r. podjęta została przez Zarząd Spółki decyzja o zamiarze połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o. W miesiącu styczniu 2009 r., uchwałą Zarządu, przyjęty został plan połączenia Spółek. NWZ w dniu 29 kwietnia 2009 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek poprzez przeniesienie na Spółkę ELZAB S.A. całego majątku Spółki MEDESA Sp. z o.o. ELZAB S.A. jest jedynym wspólnikiem MEDESA Sp. z o.o. W dniu 31.07.2009 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji połączenia.

**Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 r. obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwiec 2009 r. Dane porównywalne przedstawiają stan na dzień 31 grudnia 2008 r.,
- rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r.,
- zmiany na kapitale za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

W dniu 28.08.2009 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

**Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej, poza MEDESA Sp. z o.o. o czym mowa wyżej, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

**Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe,**

Opinie niezależnych biegłych rewidentów z przeglądu sprawozdań finansowych podmiotów wchodzących w skład Grupy ELZAB nie zawierały zastrzeżeń.



### **Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

### **Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych,**

#### **1. Informacje wstępne**

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego oraz danych objaśniających jest PLN.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł. Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. oraz okres porównywalny I półrocza 2008 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sprawozdania te są porównywalne.

ELZAB S.A. jako podmiot dominujący oraz Spółki GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych stosuje reguły określone w MSR/MSSF.

MICRA METRIPOND KFT, pomimo podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o prowadzeniu ksiąg rachunkowych i sporządzaniu sprawozdania finansowego wg zasad MSR/MSSF, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdanie finansowe wg węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF.

## 2. Aktywa trwałe (dlugoterminowe)

**2.1. Rzeczowe aktywa trwałe** obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które utrzymywane są przez Spółki Grupy ELZAB w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umów najmu lub w celach administracyjnych o przewidywanym okresie wykorzystania dłuższym niż 1 rok, z których wg przewidywań Grupa ELZAB osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

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

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

Do wartości początkowej zalicza się również uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzację nalicza się metodą liniową.

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

utraty wartości.

Przyjęto następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

W MICRA METRIPOND KFT okres amortyzacji budynków wynosi 100 lat.

Z uwagi na nieistotność, środki trwałe o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok:

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

W MICRA METRIPOND KFT środki trwałe o wartości niższej niż 50 000 HUF amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

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

W momencie zbycia środków trwałych wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia.

### **Leasing**

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

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

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

Leasing występuje w ELZAB S.A. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

Przekształceniu dla celów bilansowych w umowy leasingu finansowego podlegają tylko umowy istotne.

## **2.2. Wartość firmy**

Wartość firmy wynika z występującej na dzień nabycia nadwyżki ceny nabycia jednostek zależnych nad ceną nabycia identyfikowalnych składników aktywów i pasywów tej jednostki.

Wartość firmy wykazywana jest jako składnik długoterminowych aktywów trwałych i na koniec roku podlega ocenie pod kątem utraty wartości. Utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w następnych okresach.

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez ELZAB S.A. we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:
  - istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
  - istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
  - praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
  - znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),
  - dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
  - istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

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

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

Nakłady niespełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty bieżącego okresu w rachunku zysków i strat.

Zasadnicza kwota wartości niematerialnych występuje w ELZAB S.A.

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie



wytworzenia lub w cenie nabycia.

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową.

Okresy amortyzacji odzwierciedlają okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i wynoszą:

- koszty prac rozwojowych – 3-5 lat,
- inne wartości niematerialne – 2 lata.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej.

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

#### **2.4. Długoterminowe aktywa finansowe.**

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane udziały i akcje w innych podmiotach, utrzymywane przez Grupę w celu uzyskania korzyści z tytułu zmiany ich wartości lub innych pożytków, w tym także z tytułu dywidendy oraz sprzedaży. Są to udziały w jednostkach nienotowanych na giełdzie.

Udziały i akcje wykazywane są wg ceny nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

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

Ewentualny odpis aktualizujący zaliczany jest do kosztów finansowych.

Jeśli z dostateczną pewnością stwierdzone zostanie ustanie przyczyn, z powodu których dokonano odpisu aktualizującego, dokonane zostanie odwrócenie odpisu aktualizującego, w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów finansowych do kwoty nie wyższej aniżeli cena nabycia aktywów.

#### **2.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Ujemne różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest niższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest wyższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuję się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

## **2.6. Długoterminowe należności**

Do aktywów trwałych zalicza się należności, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług, o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Prezentowane w tej pozycji należności obejmują należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych. Należności te objęte są układem i spłacane w ratach.

Z uwagi na nieistotność należności te nie zostały zdyskontowane.

## **3. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)**

### **3.1. Zapasy**

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy”, zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż lub materiały i surowce zużywane w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Zapasy są wyceniane według cen ich zakupu lub po koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy przeznaczone do sprzedaży wykazywane są w wartości nie wyższej od możliwych cen sprzedaży netto.

Cena zakupu to cena składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy zaliczane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Natomiast rozwiązanie odpisu wartości zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych.

Prezentacja odpisów aktualizujących zapasy w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i w wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową rzeczowych aktywów obrotowych objętych odpisem aktualizującym.

Przychód i rozchód materiałów i towarów odbywa się wg rzeczywistych cen nabycia zgodnie z zasadą – FIFO.

Koszty zakupu odnoszone są w koszty okresu w momencie ich poniesienia gdyż nie są znaczące i nie zniekształcają rzetelnego wyniku Spółki.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen ewidencyjnych opartych na planowanym technicznym koszcie wytworzenia.

Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą FIFO.

Produkcja w toku wyceniana jest wg technicznego kosztu wytworzenia obejmującego koszty materiałowe, robociznę, obróbkę obcą oraz koszty wydziałowe.

Nie obejmuje się ewidencją magazynową materiałów biurowych, środków czystości, paliw płynnych i olejów zużywanych bezpośrednio w transporcie, itp. Materiały te odnoszone są bezpośrednio w koszty zużycia według odpowiednich stanowisk kosztów.

Niskocenne środki trwałe (drobny sprzęt, narzędzia itp.) traktuje się jak materiały, odpisując ich wartość jednorazowo w koszty zużycia i wprowadza się dla celów kontrolnych do ewidencji ilościowej na konta pozabilansowe, wg osób materialnie odpowiedzialnych.

Na koniec każdego miesiąca dokonywana jest analiza stanu zapasów pod kątem ich przydatności.

Ocena przydatności zapasów stanowi główne kryterium brane pod uwagę przy ustalaniu odpisów aktualizujących.

### **3.2. Należności krótkoterminowe**

Należności są rozpoznawane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności, a okres przeterminowania wynosi powyżej 180 dni.

W MICRA METRIPOND KFT i GENEZA SYSTEM S.A. w uzasadnionych przypadkach odstępuje się od tej zasady.

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

Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd.

Odpis aktualizujący należności odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego zwiększa pozostałe koszty operacyjne. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

Spółka kierując się istotnością, dokonuje dyskonta należności których płatność rozłożona została na raty.

Na koniec każdego miesiąca naliczane są odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych, jeśli opóźnienie w płatności jest większe niż 30 dni.

Jeśli kwota odsetek od zapłaconych przez danego kontrahenta faktur jest mniejsza od 50 zł to odstępuje się od jej księgowania. Naliczone odsetki na dzień zapłaty mogą być w uzasadnionych względami handlowymi przypadkach umorzone decyzją Prezesa Zarządu.

Na koniec roku obrotowego naliczane są odsetki od wszystkich nieuregulowanych należności.

W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi (jak wyżej) Spółki mogą podjąć decyzję o całkowitym lub częściowym odstąpieniu od naliczania odsetek niektórym kontrahentom.

Jeśli kwota odsetek od niezapłaconych przez danego kontrahenta faktur na dzień bilansowy jest mniejsza od 50 zł, to odstępuje się od jej księgowania i obciążania kontrahenta.

W przypadku zawierania z kontrahentami porozumień o ratalnej spłacie należności, w zakresie naliczania odsetek stosuje się dwie metody postępowania:

- Do kwoty należności objętych spłatą ratalną doliczane są odsetki za cały okres przeterminowania do momentu spłaty. W przypadku terminowej spłaty należności objętych porozumieniem może zostać podjęta decyzja o częściowym zmniejszeniu naliczonych odsetek,
- Do kwoty należności objętych spłatą ratalną nie nalicza się odsetek pod warunkiem realizacji spłat należności w terminach wynikających z porozumienia. W przypadku opóźnień w spłacie należności objętych porozumieniem naliczane są odsetki za cały okres przeterminowania do momentu zapłaty.

### **3.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują poniesione wydatki, które dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono. Ujmowane są w wartości poniesionych wydatków i rozliczane w czasie. Obejmują również, rozliczane w okresie umowy, opłaty wstępne poniesione w związku z zawartymi umowami leasingu.

### **3.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu powyżej 3 miesięcy.

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

MICRA METRIPOND KFT środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Węgierski.

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

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

W pozycji środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wykazywane są również weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu do 3 m-cy.

Do weksli stosuje się zasady ewidencji i wyceny takie jak do należności z tytułu dostaw.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w przychody finansowe. Odsetki od środków ZFŚS zwiększają ten fundusz.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne różnią się od wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o różnice kursowe z wyceny bilansowej.

## **4 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży to aktywa, których wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej (MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży). Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów długoterminowych do zbycia zakłada zamiar Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów.

W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Wycena aktywów długoterminowych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży następuje w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.



## 5. Kapitał własny

**Kapitał własny** grupy kapitałowej obejmuje następujące pozycje:

**Kapitał zakładowy** Grupy Kapitałowej ujmuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej, wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Akcje własne** obejmują wartość skupionych przez ELZAB S.A. akcji własnych w celu umorzenia. Wartość ta zmniejsza kapitał własny Grupy ELZAB.

**Kapitał zapasowy** zaprezentowany jest w kwocie odpowiadającej kapitałowi zapasowemu podmiotu dominującego.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,
- kapitał zapasowy – tworzony z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe,
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

**Różnice kursowe wynikające** z przeliczenia sprawozdania finansowego spółki MICRA METRIPOND KFT prezentowanego w HUF.

**Zyski zatrzymane, w tym:**

- **skumulowane zyski i straty z lat ubiegłych obejmują** kapitał z aktualizacji środków trwałych oraz skutki przejścia na zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Ponadto pozycja ta obejmuje wszystkie korekty konsolidacyjne lat ubiegłych.
- **zysk netto bieżącego okresu** z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne z poprzednich okresów prezentowane są w pozycji skumulowanych zysków i strat z lat ubiegłych.

W zestawieniu zmian w kapitale własnym wyodrębniono zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z właścicielami kapitału własnego, działającymi w ramach przysługujących im uprawnień oraz inne całkowite dochody.

## 6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

### 6.1. Rezerwy.

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

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

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

wiarygodnie wycenić.

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

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

Pracownicy niektórych podmiotów Grupy ELZAB nabywają prawo do wypłaty świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień.

Spółki tworzą rezerwy na te świadczenia. Szacunków nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych dokonuje niezależny aktuariusz.

Ponadto Spółki tworzą rezerwy na zaległe urlopy wypoczynkowe, których wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Spółki dokonują szacunków rezerw na premie uzależnione od wyników w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych, wypłacane po okresie którego dotyczą.

#### **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatnie różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

### **6.2. Kredyty bankowe**

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

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

### **6.3. Zobowiązania krótkoterminowe**

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane według kosztu historycznego. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Pozycja ta obejmuje również zobowiązanie wobec ZFŚS.

### **6.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się również zarachowane lecz nieotrzymane przychody z tytułu świadczeń, które są ujmowane do przychodów na zasadzie kasowej.

## **7. Zasady sporządzania rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów**

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym, w którym wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

W rachunku zysków i strat wydzielona jest działalność kontynuowana i działalność zaniechana.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

W rachunku zysków i strat wynikowo prezentuje się:

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

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów** – obejmuje zysk netto oraz inne całkowite dochody ujmowane w kapitale własnym.

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

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

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

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

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

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

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

## **8. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

**Działalność inwestycyjna** obejmuje:

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

**Działalność finansowa** obejmuje:

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne różnią się od wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o różnice kursowe z wyceny bilansowej.

## **9. Transakcje w walutach obcych.**

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań,
- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki w przypadku sprzedaży lub kupna walut.

Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walutach obcych jak i z wyceny na dzień bilansowy odnoszone są odpowiednio w przychody i koszty finansowe.

## KONSOLIDACJA

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne. ELZAB S.A. wyłączyła z konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowią załącznik do publikowanego raportu.

## PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry

Do przeliczenia sprawozdania finansowego MICRA METRIPOND KFT, wyrażonego w HUF przyjęto następujące kursy HUF do przeliczenia na PLN:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 30.06.2009 r. – 1,641 za 100 HUF,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2009 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca 2009 r. – 1,558 za 100 HUF.

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

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.06.2009 r. oraz na 31.12.2008 r. a także przepływów pieniężnych za I półrocze 2009 r. i za I półrocze 2008 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.06.2009 r. – 4,4696,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2009 r. i za I półrocze 2008 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w I półroczu 2009 r. – 4,5174.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w I półroczu 2009 r. wyniósł 4,7013 (31.03.2009 r.), natomiast najniższy wyniósł – 4,3838 (30.04.2009 r.)

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

**Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego i porównywalne dane finansowe przeliczonych na euro**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2009	I półrocze 2008	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 236	32 178	7 136	7 123
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 216	4 418	712	978
Zysk (strata) brutto	2 917	-2 387	646	-528
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 291	-3 276	507	-725
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19	2 579	-4	577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-718	-1 072	-161	-240
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-389	-1 853	-87	-415
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 126	-346	-252	-77
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,33	0,01	0,07	0

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Aktywa razem	57 021	56 124	12 758	12 557
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 568	6 297	1 469	1 409
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 622	11 854	2 376	2 652
Kapitał własny	39 831	37 973	8 912	8 496
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	4 954	4 954
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,47	2,35	0,55	0,53

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2009	I półrocze 2008	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 071	27 035	6 214	5 985
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 343	4 792	740	1 061
Zysk (strata) brutto	3 336	-5 911	738	-1 308
Zysk (strata) netto	2 650	-6 850	587	-1 516
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	172	3 030	38	678
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-700	-1 067	-157	-239
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-568	-2 460	-127	-550
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 096	-497	-245	-111
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	-0,31	0,09	-0,07

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Aktywa razem	56 976	55 176	12 747	12 345
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 654	5 885	1 265	1 317
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 980	8 606	1 785	1 925
Kapitał własny	43 342	40 685	9 697	9 103
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	4 954	4 954
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,69	2,52	0,60	0,56

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
AKTYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Aktywa trwale (długoterminowe)		18 084	18 887
1. Rzeczowe aktywa trwale	Nota nr 1	10 908	10 782
2. Wartość firmy	Nota nr 2	3 614	4 312
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2a	2 304	2 503
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	405	405
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	769	767
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	84	118
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		31 665	29 965
1. Zapasy	Nota nr 6	13 324	11 769
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5	13 802	12 295
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 7	0	236
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 8	4 539	5 665
C. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 9	7 272	7 272
Aktywa razem		57 021	56 124

PASYWA	Numer noty	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
A. Kapitał własny		39 831	37 973
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 10	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 11	-1 996	-1 996
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 12	5 542	8 546
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-457	-476
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		3 297	-1 581
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		1 006	-1 373
6.2. Zysk/strata roku bieżącego		2 291	-208
7. Udziały mniejszości		91	126
B. Zobowiązania długoterminowe		6 568	6 297
1. Rezerwy	Nota nr 13	2 373	2 373
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 14	280	194
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 15	3 680	3 533
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	Nota nr 15		
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 16	235	197
C. Zobowiązania krótkoterminowe		10 622	11 854
1. Rezerwy	Nota nr 13	1 261	1 299
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 15	1 147	1 430
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 15	1 684	1 564
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 15	0	11
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 16	6 427	7 550
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 17	103	
Pasywa razem		57 021	56 124

Podpisy Członków Zarządu

24.08.2009 r.

Eugeniusz Pajączek

Prezes Zarządu

24.08.2009 r.

Jerzy Biernat

Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

24.08.2009 r.

Jerzy Malok

Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

24.08.2009 r.

Elżbieta Załóg

Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 18	32 236	32 178
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 19	20 211	19 603
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A–B)		12 025	12 575
E. Koszty sprzedaży	Nota nr 19	1 989	2 172
F. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 19	6 823	6 366
G. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-E-F)		3 213	4 037
H. Pozostałe przychody	Nota nr 20	418	439
I. Pozostałe koszty	Nota nr 20	415	58
J. Zysk/strata z działalności operacyjnej (G+H+I)		3 216	4 418
K. Przychody finansowe	Nota nr 21	279	460
L. Odpis ujemnej wartości firmy	Nota nr 2	698	
M. Koszty finansowe	Nota nr 21	578	794
N. Odpis wartości firmy	Nota nr 2	698	6 471
O. Zysk/strata brutto (J+K-L-M-N)		2 917	-2 387
P. Podatek dochodowy	Nota nr 22	662	892
R. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (O-P)		2 255	-3 279
S. Zysk/strata na działalności zaniechanej		0	0
T. Zysk/strata netto (R+S)		2 255	-3 279
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		2 291	-3 276
Udziały mniejszości		-36	-3
U. Pozostałe dochody całkowite		26	14
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej		7	20
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		19	-6
W. Dochody całkowite razem(T+U)		2 281	-3 265
Zysk netto zannualizowany		5 359	231

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zanualizowany zysk na jedną akcję:	Nota nr 23		
-liczba akcji		16 137 050	16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,33	0,01
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			

Podpisy Członków Zarządu

24.08.2009 r.

Eugeniusz Pajączek

Prezes Zarządu

24.08.2009 r.

Jerzy Biernat

Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

24.08.2009 r.

Jerzy Malok

Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

24.08.2009 r.

Elżbieta Załóg

Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## GRUPA ELZAB

(tys. złotych)			
METODA POŚREDNIA	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/ strata netto		2 291	-3 276
Korekty o pozycje:		-2 310	5 855
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności			
Udziały mniejszości		-36	-3
Amortyzacja środków trwałych		596	718
Amortyzacja wartości niematerialnych		680	676
Utrata wartości firmy			6 471
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		-20	-78
Koszty i przychody z tytułu odsetek		268	328
Przychody z tytułu dywidend			
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-27	-35
Zmiana stanu rezerw		-46	59
Zmiana stanu zapasów		-1 472	562
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		-1 475	-1 612
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		-1 146	-1 631
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych		662	892
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		-302	-517
Inne korekty		8	25
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		-19	2 579
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		27	35
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		34	34
Wpływy z tytułu odsetek			
Wpływy z tytułu dywidend			
Splaty udzielonych pożyczek			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		779	854
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			287
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki			
Inne			
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		-718	-1 072
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek		2 300	2 209
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			
Inne			487
Splata kredytów i pożyczek		2 421	2 216
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowemu			
Nabycie akcji własnych			1 996
Zapłacone odsetki		268	328
Inne			9
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		-389	-1 853
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		-1 126	-346
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>		5 665	1 935
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b>		6	-3
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>		4 539	1 589
<b>w tym:</b>			
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)		197	345
-środki pieniężne ZFŚS		123	143
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>		6 000	6 064

## Podpisy Członków Zarządu

24.08.2009 r. Eugeniusz Pajęczek Prezes Zarządu

24.08.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

24.08.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

24.08.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2009	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	-476	-1 581	-1 581		37 847	126	37 973
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0		0
Saldo na dzień 01.01.2009 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	-476	-1 581	-1 581	0	37 847	126	37 973
Dochody całkowite razem	0	0	0	-3 004	0	19	5 302	3 011	2 291	2 317	-35	2 282
rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy				-3 004			3 004	3 004				0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych							7	7		7		7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych						19	0			19		19
Zysk/ strata za rok obrotowy							2 291		2 291	2 291	-35	2 256
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	-424	-424	0	-424	0	-424
korekta kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT							-424	-424		-424		-424
Saldo na dzień 30.06.2009	22 143	11 211	-1 996	5 157	385	-457	3 297	1 006	2 291	39 740	91	39 831

Saldo na dzień 01.01.2008	22 143	11 211	0	2 531	380	-570	4 222	4 222		39 917	186	40 103
Zmiany zasad polityki rachunkowości												0
Saldo na dzień 01.01.2008 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	0	2 531	380	-570	4 222	4 222	0	39 917	186	40 103
Dochody całkowite razem	0	0	0	5 630	5	94	-5 803	-5 595	-208	-74	-60	-134
rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy				5 630			-5 630	-5 630		0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych							41	41		41		41
przeniesienie z zysków/strat z lat ubiegłych skutków aktualizacji środków trwałych w związku z ich sprzedażą, likwidacją					5		-5	-5		0		0
zaokrąglenie							-1	-1		-1		-1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych						94	0			94		94
Zysk/ strata za rok obrotowy							-208		-208	-208	-60	-268
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-1 996	0	0	0	0	0	0	-1 996	0	-1 996
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-1 996							-1 996		-1 996
Saldo na dzień 31.12.2008	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	-476	-1 581	-1 373	-208	37 847	126	37 973

## Podpisy Członków Zarządu

24.08.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

24.08.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

24.08.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

24.08.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE** (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Środki trwałe	10 858	10 657
Środki trwałe w budowie	50	125
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>10 908</b>	<b>10 782</b>

Za okres od 01.01. do 30.06.2009

	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	15 213	993	7 493	5 749	<b>29 448</b>
Zwiększenia	<b>1 014</b>	<b>31</b>	<b>122</b>	<b>54</b>	<b>1 221</b>
-nabycie		31	105	54	190
-z tytułu przeszacowania wartości	848				848
-ulepszenie	166		17		183
Zmniejszenia	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>202</b>
-zbycie		125	45	32	202
Przypisane do działalności zaniechanej					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>16 227</b>	<b>899</b>	<b>7 570</b>	<b>5 771</b>	<b>30 467</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>7 233</b>	<b>764</b>	<b>6 292</b>	<b>4 930</b>	<b>19 219</b>
amortyzacja za okres	250	25	206	111	592
inne zwiększenia					0
zmniejszenia		125	45	32	202
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>7 483</b>	<b>664</b>	<b>6 453</b>	<b>5 009</b>	<b>19 609</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>7 483</b>	<b>664</b>	<b>6 453</b>	<b>5 009</b>	<b>19 609</b>
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					0
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>8 744</b>	<b>235</b>	<b>1 117</b>	<b>762</b>	<b>10 858</b>

Za okres od 01.01. do 31.12.2008

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	612	22 287	914	7 752	5 580	<b>37 145</b>
Zwiększenia	0	341	4	191	215	751
-nabycie		7	4	129	201	341
-ulepszenie		334		62	14	410
Zmniejszenia	0	30	176	242	56	504
-zbycie, likwidacja		30	176	242	56	504
Przypisane do działalności zaniechanej						0
Przeniesienie do pozycji " Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"	-612	-6 965				-7 577
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>15 633</b>	<b>742</b>	<b>7 701</b>	<b>5 739</b>	<b>29 815</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>		<b>7 044</b>	<b>603</b>	<b>6 364</b>	<b>4 536</b>	<b>18 547</b>
amortyzacja za okres		491	90	390	440	1 411
inne zmniejszenia - korekta z tytułu zbycia, likwidacji		-22	-176	-242	-55	-495
zmniejszenie z tytułu przeniesienia do pozycji " Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży"		-305				-305
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 208</b>	<b>517</b>	<b>6 512</b>	<b>4 921</b>	<b>19 158</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	7 208	517	6 512	4 921	19 158
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia						0
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>8 425</b>	<b>225</b>	<b>1 189</b>	<b>818</b>	<b>10 657</b>

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	270	207
2. Przyszłe nieodwołalne opłaty leasingowe w tym	234	123
- 1 roku,	73	43
- od roku do 5 lat	161	80
- powyżej 5 lat		
3. Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie	3	

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
1. Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych na dzień bilansowy	0	11
2. Wartość bieżąca opłat leasingowych płatnych w każdym z poniższych okresów w tym	0	11
- 1 roku,		11
- powyżej roku		
- powyżej 3 do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
3. Kwota warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt w danym okresie		

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 302	1 240
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	270	207
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	853	819
- grunty w wieczystym użytkowaniu	179	214
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>1 302</b>	<b>1 240</b>

<p>W I półroczu 2009 r. w MICRA METRIPOND KFT nastąpiło przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych - budynku i gruntu. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę. Kwota zwiększenia wartości środka trwałego wyniosła 51 mln HUF.</p> <p>W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych.</p> <p>W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaliczenie do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.</p> <p>Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 30.06.2009 r. - 15 tys. zł.</p> <p>Na 30.06.2009 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym ELZAB:</p> <p>a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 600 tys. zł, KW 10341,</p> <p>b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P00021988/6 w kwocie 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł.</p> <p>MICRA METRIPOND KFT korzysta z kredytów na zakup samochodów, których zabezpieczeniem są samochody.</p> <p>W nocie wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo, w tym główną pozycję stanowi wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej.</p> <p>ELZAB S.A. podnajmuje część powierzchni dzierżawionych przez MEDESA Sp. z o.o. dla oddziału zamiejscowego w Warszawie oraz powierzchnię magazynową w RELKAS BIS Sp. z o.o. w Żarach. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.</p> <p>GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi częściowo działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Ponadto działalność handlową prowadzona jest w pomieszczeniach dzierżawionych od ELZAB S.A.</p> <p>MEDESA Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym.</p> <p>W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały używane w ramach leasingu operacyjnego samochody osobowe oraz wartość wieczystego użytkowania gruntu.</p>	
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) wartość firmy - jednostki zależne	3 614	4 312
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>3 614</b>	<b>4 312</b>

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) wartość firmy brutto na początek okresu	16 290	16 290
<b>b) wartość firmy brutto na koniec okresu</b>	<b>16 290</b>	<b>16 290</b>
c) odpis wartości firmy na początek okresu	11 978	5 507
d) odpis wartości firmy za okres	698	6 471
<b>e) odpis wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>12 676</b>	<b>11 978</b>
<b>f) wartość firmy netto na koniec okresu</b>	<b>3 614</b>	<b>4 312</b>

Wg stanu na 30.06.2009 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

GENEZA SYSTEM S.A. - spółka włączona do konsolidacji od miesiąca stycznia 2003 r.  
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 5 607 tys. zł  
Wartość firmy wg stanu na 30.06.2009 r. 1 080 tys. zł

MEDESA Sp. z o.o. – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.  
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 6 472 tys. zł  
Wartość firmy wg stanu na 30.06.2009 r. 1 191 tys. zł

MICRA METRIPOND KFT – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.  
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 4 210 tys. zł  
Odpis wartości firmy w I półroczu 2009 r. 698 tys. zł  
Wartość firmy wg stanu na 30.06.2009 r. 1 343 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 30.06.2009 r. wynosi 3 614 tys. zł.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
<b>b) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
c) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
d) zwiększenia - z tytułu wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT	698	
d) odpis ujemnej wartości firmy za okres	698	0
<b>e) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>698</b>	<b>0</b>
<b>f) wartość ujemnej firmy netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	1 437	1 976
Prace rozwojowe w toku	733	448
Pozostałe wartości niematerialne	134	79
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>2 304</b>	<b>2 503</b>

Za okres od 01.01. do 30.06.2009

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	6 215	-	-	1 531	7 746
Zwiększenia	89	-	-	106	195
- nabycie				106	106
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	89				89
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
-inne					-
Zmniejszenia	-	-	-	10	10
-wycofanie z użycia					-
-likwidacja				10	10
-zbycie					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					-
- inne					-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	6 304	-	-	1 627	7 931
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	4 239			1 453	5 692
amortyzacja za okres	628			50	678
inne zwiększenia					-
zmniejszenia				10	10
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	4 867	-	-	1 493	6 360
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 867	-	-	1 493	6 360
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	1 437	-	-	134	1 571

Za okres od 01.01. do 31.12.2008

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	6 154	-	-	1 495	7 649
Zwiększenia	859	-	-	39	898
- nabycie				39	39
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	859				859
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
-inne					-
Zmniejszenia	798	-	-	18	816
-wyksiegowanie umorzonych wartości niematerialnych	798			18	816
-likwidacja					-
-zbycie					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
- z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					-
- inne					-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	6 215	-	-	1 516	7 731
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	3 779			1 355	5 134
amortyzacja za okres	1 258			100	1 358
inne zwiększenia					-
zmniejszenia - korekta - wyksiegowanie umorzonych wartości niematerialnych	798			18	816
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	4 239	-	-	1 437	5 676
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 239	-	-	1 437	5 676
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia					-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	1 976	-	-	79	2 055

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 30.06.2009 r. - 50 tys. zł.  
Nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.



## NOTA NR 3

## DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	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	data objęcia kontroli / współkontrol i / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
										Na dzień 01.01.2009	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 01.01.2009	Na dzień 30.06.2009
1	GENEZA SYSTEM S.A.	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76%	76%	76%	76%
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651	7 460	1 191	100%	100%	100%	100%
3	MICRA METRIPOND KFT	Hodmesovarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062	5 021	2 041	92,18%	92,18%	92,18%	92,18%
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55%	55%	55%	55%
5	ORHMET Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja kasy fiskalnej dla	jednostka zależna	nie konsolidowana	06.02.2008	287		287	100%	100%	100%	100%

Udział GENEZY SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi 25%. ELZAB S.A. pośrednio i bezpośrednio posiada 74% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																
	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	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:					- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe			
					zysk (strata) z lat ubiegłych/ kpiatły z akt wyceny	zysk (strata) netto										
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-3 965	4 800	117	-8 882	-9 060	178	6 743		6 693	2 008	2 008	2 779	5 538	0	
2	MEDESA Sp. z o.o.	840	750	171	-81	7	-88	429		368	430	430	1 269	1 396	0	
3	MICRA METRIPOND KF	1 258	1 870	279	-891	-432	-459	4 051		3 094	818	818	5 310	2 841	0	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	23	500	40	-517	-524	7	204		202	50	50	227	421	0	
5	ORHMET Sp. z o.o.	172	50	223	-101		-101	53		30	7	7	225	130	0	

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 457 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostkowego prawozdania finansowego Spółki z HUF na PLN.

NOTA NR 6

## ZAPASY (tys.zł)

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Materiały	5 009	5 026
Półprodukty i produkty w toku	1 723	815
Produkty gotowe	4 985	4 236
Towary	1 607	1 692
<b>Zapasy, razem</b>	<b>13 324</b>	<b>11 769</b>

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 30.06.2009	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 358	-349	5 009
Półprodukty i produkty w toku	1 736	-13	1 723
Produkty gotowe	5 254	-269	4 985
Towary	1 746	-139	1 607
<b>Zapasy, razem</b>	<b>14 094</b>	<b>-770</b>	<b>13 324</b>

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2008	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 383	-357	5 026
Półprodukty i produkty w toku	828	-13	815
Produkty gotowe	4 516	-280	4 236
Towary	1 850	-158	1 692
<b>Zapasy, razem</b>	<b>12 577</b>	<b>-808</b>	<b>11 769</b>

NOTA NR 5

## NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	12 459	12 473
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	12 459	12 473
<b>Należności od jednostek zależnych:</b>	121	139
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	121	139
<b>Należności od jednostek powiązanych:</b>	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
<b>Przedpłaty:</b>	138	193
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa	138	193
<b>Pozostałe należności:</b>	2 618	2 019
- część długoterminowa	84	118
- część krótkoterminowa	2 534	1 901
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	614	159
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	614	159
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	2 570	3 624
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	134	822
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	640	1 876
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	2 064	2 570
<b>RAZEM</b>	<b>13 886</b>	<b>12 413</b>

Na koniec I półrocza 2009 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności.

Wg stanu na 30.06.2009 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 147 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez ELZAB S.A. na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Średni miesięczny czynsz w I półroczu 2009 r. wynosił ok. 35 tys. zł.

W pozostałych podmiotach nie występuje zabezpieczenie na należnościach.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Stan na początek okresu	2 570	3 624
a) zwiększenia (z tytułu)	134	822
- dokonane odpisy aktualizujące	134	786
- utworzenie przychodów przyszłych okresów	0	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	640	1 876
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	469	1 364
- odwrócenie odpisów aktualizujących	171	512
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 064</b>	<b>2 570</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	47	41
- od jednostek zależnych	47	41
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (dywidenda)	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>47</b>	<b>41</b>
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	74	98
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>121</b>	<b>139</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) w walucie polskiej	14 636	14 330
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	616	376
b1. jednostka/waluta 16 tys. GBP		
tys. zł	86	64
b2. jednostka/waluta 111 tys. EUR		
tys. zł	498	258
b3. jednostka/waluta 10 tys. USD		
tys. zł	32	54
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>15 252</b>	<b>14 706</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	5 761	5 389
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 412	1 591
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	234	44
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	41	4
e) powyżej 1 roku	0	91
f) należności przeterminowane	4 271	5 549
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>12 719</b>	<b>12 668</b>
	1 956	2 463
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>10 763</b>	<b>10 205</b>

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 30.06.2009 r.
ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie. W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokada dostaw do klienta.
GENEZA SYSTEM S.A. dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla odbiorców 14 – 21 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców strategicznych terminy płatności wynoszą 30 – 60 dni.
MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności. Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności. Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.
MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 60 dni od daty wystawienia faktury.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
a) do 1 miesiąca	1 575	1 843
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	532	666
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	197	157
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	150	762
e) powyżej 1 roku	1 817	2 121
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>4 271</b>	<b>5 549</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 951	2 452
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 320</b>	<b>3 097</b>

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Podatek od nieruchomości	291	
Odpis na ZFŚS	131	
Opłata wstępna w leasingu	75	
Szkolenie dealerów	36	
Ubezpieczenia majątkowe	19	7
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	17	38
Koszty emisji akcji serii E	0	52
Pozostałe	45	62
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>614</b>	<b>159</b>

NOTA NR 8

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 421	3 151
Lokaty krótkoterminowe	112	2 500
Weksle kontrahentów handlowych	500	500
Razem brutto	5 033	6 151
Odpisy aktualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych	500	500
Razem netto, w tym:	4 533	5 651
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku ( na spłatę kredytu Zaliczka oraz ZFŚS)	320	523
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	6 000	6 281

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie są zgodne z wielkościami bilansowymi o różnice kursowe z wyceny bilansowej.  
Różnice kursowe wynoszą : I półrocze 2009 r. - 6 tys. zł, I półrocze 2008 r. - (3) tys. zł, 2008 - 14 tys. zł  
Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

KAPITAŁ PODSTAWOWY (tys. zł)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe		8 100 000	11 016	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu	442 310	601	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe		1 057 690	1 439	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe		2 915 460	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe		3 621 590	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem			16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem				22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =1,36 zł							

AKCJE WŁASNE (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 996	-1 996
Akcje własne	-1 996	-1 996

W 2008 r. ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,514 % kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,291 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,913 zł.

W sierpniu 2009 r. ELZAB S.A. nabyła 60 891 sztuk akcji własnych w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki, stanowiących 0,377 % kapitału zakładowego i dających 60 891 głosy (0,344 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 2,32 zł.

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

Za okres od 01.01 do 30.06.2009

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	8 161	385	8 546
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	8 161	385	8 546
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny			0
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego	-3 004		-3 004
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Saldo na koniec okresu	5 157	385	5 542

Za okres od 01.01 do 31.12.2008

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	2 531	380	2 911
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	2 531	380	2 911
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny			0
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		5	5
Zasilenie kapitału zapasowego zyskiem z roku poprzedniego	5 630		5 630
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Saldo na koniec okresu	8 161	385	8 546

Kapitał tworzony z zysków może podlegać wypłacie w formie dywidendy. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie. Nie występuje kapitał rezerwowy.

**REZERWY** (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 30.06.2009

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emertalno rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze (premie kwartalne, bonus roczny, racjonalizacja, umowa o zakazie konkurencji)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno reklamowy)	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	41	3 335	248	48	3 672
-krótkoterminowe na początek okresu	41	962	248	48	1 299
-długoterminowe na początek okresu		2 373			2 373
Zwiększenia	100	62	368	0	530
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	100	62	368		530
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych					0
Zmniejszenia	0	58	510	0	568
-wykorzystane w ciągu roku		58	510		568
-rozwiązane ale niewykorzystane					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia					0
Korekta stopy dyskontowej					0
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	141	3 339	106	48	3 634
-krótkoterminowe na koniec okresu	141	966	106	48	1 261
-długoterminowe na koniec okresu		2 373			2 373

## NOTA NR 15

## DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta				
ING BANK ŚLĄSK	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			3 420			PLN	3 143			PLN	WIBOR 1M+1,5% marża banku	5,80%	28.02.2016 (ujeto raty od 1/2010 do 12/2010)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
Raiffeisen	Węgry	492	PLN	30 000	khuf	0	PLN	0	khuf	418	PLN	25 500	khuf	HUF RIVHK +1,25% marża banku	20,15%	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
ERSTE BANK	Węgry	49	PLN	3 000	khuf	12	PLN	799	khuf	13	PLN	779	khuf	9,07%		15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	3 928	khuf	31	PLN	1 986	khuf	33	PLN	1 986	khuf	9,05%		06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	66	PLN	4 050	khuf	39	PLN	2 476	khuf	41	PLN	2 477	khuf	5,50%		05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	55	PLN	3 324	khuf	31	PLN	1 957	khuf	32	PLN	1 957	khuf	5,50%		22.10.2012	samochód

## KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta			tys. zł			waluta	tys. zł			waluta				
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym) <b>umowa wygasła w dniu 08.05.2009</b>	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			0			PLN	0				WIBOR 1M + 0,7 % marża banku		08.05.2009	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym)	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			0			PLN	0				WIBOR 1M + 1,75 % marża banku		07.05.2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 600 000 zł
ING Bank Śląski (krótkoterminowa część długoterminowego kredytu)	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			555			PLN	555				WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	5,80%	28.02.2016 (ujeto raty do 1/2009 do 12/2009)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 500	PLN			1 238			PLN	1 147				WIBOR 1M + 0,7 % marża banku	4,10%	15.01.2010	finansowane należności
Raiffeisen	Węgry	492	PLN	30 000		0	PLN	0		49,00	PLN	3 000		HUF RIVHK +1,25% marża banku		20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
ERSTE BANK	Węgry	49	PLN	3 000	khuf	11	PLN	710	khuf	6,00	PLN	393	khuf	9,07%		15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	3 928	khuf	10	PLN	656	khuf	6,00	PLN	352	khuf	9,05%		06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	66	PLN	4 050	khuf	13	PLN	856	khuf	9,00	PLN	504	khuf	5,50%		05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	55	PLN	3 324	khuf	12	PLN	729	khuf	7,00	PLN	439	khuf	5,50%		22.10.2012	samochód
CAMPESA SA	Hiszpania	2 595	PLN	584	tys. euro	963	PLN	231	tys. euro	1 052	PLN	235	tys. euro	4,00%		28.12.2007	-
Raiffeisen	Węgry	492	PLN	30 000		192	PLN	12 213		0	PLN	0		BUBOR 1M+3,5% marża banku		08.01.2009	zabezpieczenie na maszynach i urządzeniach - 43 925 tys. huf i na zapasach - 145 261 tys. huf

Roczną stopę efektywną obliczono w oparciu o średni poziom kredytu wg stanów zadłużenia na koniec każdego miesiąca I półrocza 2009 r. przy uwzględnieniu zapłaconych odsetek w I półroczu 2009 r.

RIVHK - stopa odsetkowa w Banku Raiffeisen dla kredytów korporacyjnych



**ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** (tys. zł)

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	4 253	5 366
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa	4 253	5 366
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>	29	114
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa	29	114
<b>Zobowiązania od jednostek powiązanych:</b>	0	0
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa		0
<b>Przedpłaty:</b>	4	9
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	4	9
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	2 048	1 931
- część długoterminowa		0
- część krótkoterminowa	2 048	1 931
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	61	109
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	61	109
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	63	21
- część długoterminowa	31	0
- część krótkoterminowa	32	21
<b>RAZEM</b>	<b>6 458</b>	<b>7 550</b>

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	61	109
- krótkoterminowe (wg tytułów)	61	109
- koszty badania sprawozdania finansowego	44	82
- pozostałe	17	27
<b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	63	21
- długoterminowe (wg tytułów)	31	
- partycypacja w kosztach remontu na poczet czynszu dzierżawnego	31	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	32	21
- partycypacja w kosztach remontu na poczet czynszu dzierżawnego	21	-
- subwencja rządowa	11	21
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>124</b>	<b>130</b>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

NOTA NR 18		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody ze sprzedaży wyrobów	18 510	19 691
Przychody ze sprzedaży usług	2 961	2 679
Przychody ze sprzedaży materiałów	695	696
Przychody ze sprzedaży towarów	10 070	9 112
Razem	32 236	32 178
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	68	32

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	28 571	27 550
% udział w sprzedaży ogółem	88,6%	85,6%
w tym: wyroby i usługi	19 737	19 895
towary i materiały	8 834	7 655
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	3 665	4 628
% udział w sprzedaży ogółem	11,4%	14,4%
w tym: wyroby i usługi	1 734	2 475
towary i materiały	1 931	2 153
Razem	32 236	32 178

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku węgierskim przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT zaprezentowano jako sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Przychody i wyniki segmentów branżowych
Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i niefiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.
Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej.
Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i marży brutto segmentu branżowego za okres I półrocza 2009 r. oraz za okres porównywalny I półrocza 2008 r. z wyszczególnieniem sprzętu elektronicznego własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów.
Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiąganej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży została zaprezentowana w II.1 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,3%	11,7%	100,0%
- przychody	24 775	3 296	28 071
GENEZA SYSTEM S.A.	0,1%	99,9%	100,0%
- przychody	6	5 531	5 537
MEDESA sp. z o.o.	55,0%	45,0%	100,0%
- przychody	768	629	1 397
MICRA METRIPOND KFT	32,0%	68,0%	100,0%
- przychody	909	1 932	2 841
RAZEM GRUPA ELZAB	69,9%	30,1%	100,0%
- przychody	26 458	11 388	37 846
Korekty konsolidacyjne obrót wewnątrz Grupy	4 987	623	5 610
SKONSOLIDOWANA WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	66,6%	33,4%	100,0%
- przychody	21 471	10 765	32 236
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w I półroczu 2009 r.	10 216	1 809	12 025

**KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM (tys. zł)**

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Amortyzacja środków trwałych	589	709
Amortyzacja wartości niematerialnych	680	683
Koszty świadczeń pracowniczych	8 688	7 997
Zużycie materiałów i energii	6 763	5 987
Koszty usług obcych	4 718	4 428
Koszty podatków i opłat	971	846
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	1 004	820
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-3 223	-1 463
<b>Razem</b>	<b>20 190</b>	<b>20 007</b>

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty sprzedaży	2 149	2 197
Koszty ogólnego zarządu	6 823	6 366
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	11 218	11 444
<b>Razem</b>	<b>20 190</b>	<b>20 007</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 947	8 056
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	35	85
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	11	18
Wynik aktualizacji należności	-160	-25
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>29 023</b>	<b>28 141</b>

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty wynagrodzeń	6 791	6 221
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 206	1 163
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	264	228
Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego	138	134
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	34	41
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	108	41
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	21	54
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	16	0
Inne świadczenia na rzecz pracowników	110	115
<b>Razem</b>	<b>8 688</b>	<b>7 997</b>

**KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	12	6
Wynagrodzenia z narzutami	353	266
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydziałowe)	44	44
<b>RAZEM</b>	<b>409</b>	<b>316</b>

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY** (tys. zł)**POZOSTAŁE PRZYCHODY**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	335	382
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji	15	29
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27	35
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	43	
Zapłata należności	14	
Korekta przychodów z tytułu dzierżawy majątku trwałego w ramach grupy kapitałowej	-53	-50
Pozostałe (w tym: zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty)	37	43
<b>RAZEM</b>	<b>418</b>	<b>439</b>
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

**POZOSTAŁE KOSZTY**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty utrzymania dzierżawionego majątku (amortyzacja)	9	7
Korekta kosztów z tytułu dzierżaw majątku trwałego w ramach grupy kapitałowej	-53	-50
Spisanie zaniechanej pracy rozwojowej	29	
Spisanie poniesionych kosztów niedosłej do skutku emisji akcji serii E	232	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	80	
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	41	14
Wypłata odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji	0	29
Oplaty lokalne i podatki	33	51
Spisanie należności	30	
Pozostałe (w tym: darowizna, koszty zdarzeń losowych, kary, niedobory inwentaryzacyjne)	14	7
<b>RAZEM</b>	<b>415</b>	<b>58</b>

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE** (tys. zł)**PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Przychody z tytułu odsetek	191	51
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	2
Odwroćenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	83	407
Inne przychody finansowe	5	0
<b>RAZEM</b>	<b>279</b>	<b>460</b>

**KOSZTY FINANSOWE**

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	217	645
- kredytów bankowych	176	236
- umów leasingu finansowego		6
- odpisane odsetki od roszczeń i należności		402
- pozostałych odsetek	41	1
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (provizje, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu)	69	84
Straty z tytułu różnic kursowych	122	0
Opłata aranzacyjna z tytułu podpisanej umowy o emisję obligacji		50
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	170	15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji		0
<b>RAZEM</b>	<b>578</b>	<b>794</b>

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 917	-2 387
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Korekty konsolidacyjne	33	-10 266
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	6 471
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	423	10 952
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-907	-1 584
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	679	11 872
c/ odliczenie darowizny	-1	-3
d/ korekta o ujemne podstawy opodatkowania podmiotów zależnych	652	667
Podstawa opodatkowania	3 373	4 770
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	641	906
Korekta podatku dochodowego za poprzedni rok w MICRA METRIPOND KFT	0	-14
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	641	892

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-135	-216
Zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej zastosowanej w 1999 (rozwiązanie rezerwy)		-3
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	156	220
Różnica zaokrąglenia		-1
Podatek dochodowy odroczony, razem	21	0

ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- ulga inwestycyjna zastosowana w 1999	4	4	0	-3
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	82	59	23	28
- różnica między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	194	131		
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280	194		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	546	536	-10	0
- niewykorzystane urlopy	91	91	0	0
- zarachowane koszty	29	56	27	37
- zawieszona marża na zapasach	83	76	-7	-23
- fundusz promocyjno-reklamowy	1	8	7	-9
- fundusz gwarancyjny	19		-19	-19
-różnica między amortyzacją bilansową i podatkową			0	9
- koszty remontu			0	-19
- odpis aktualizujący udziały			0	0
- zaokrąglenie			0	-1
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769	767		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			21	0

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zanualizowany zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	5 359	231
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto zanualizowana	5 359	231

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	0	0
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

Na 30.06.2009 r., ELZAB S.A. posiada 405 662 akcji własnych skupionych w celu umorzenia. Nie została podjęta uchwała o umorzeniu akcji.

Na 31.08.2009 r., ELZAB S.A. posiada łącznie 466 533 akcje własne skupione w celu umorzenia, odpsrzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii spółki.

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA****(tys. zł)**

Nie występują wyniki finansowe z działalności zaniechanej

**AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE  
DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z TYMI AKTYWAMI**

	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	7 272	7 272
- grunty	612	612
- budynki, budowle	6 660	6 660
Wartości niematerialne		
Zapasy		
Należności i rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne		
<b>Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 272</b>	<b>7 272</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Kredyty bankowe i pożyczki	3 698	3 975
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		
<b>Razem zobowiązania związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 698</b>	<b>3 975</b>

Następujące noty nie wystąpiły:

nota nr 7 (należności z tytułu podatku dochodowego), nota nr 15 (pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)),  
nota nr 17 (zobowiązania z tytułu podatku dochodowego)

**Podpisy Członków Zarządu**

24.08.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

24.08.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

24.08.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

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

24.08.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
I półrocze 2009 r.**



**Zabrze, 30.06.2009 r.**



## Spis treści

<b>I. WSTĘP .....</b>	<b>3</b>
1. Podstawowe informacje .....	3
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	4
3. Zatrudnienie i wynagrodzenia członków organów Spółki.....	5
4. Struktura własnościowa kapitału.....	7
5. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych .....	10
<b>II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE .....</b>	<b>10</b>
1. Przychody.....	10
2. Koszty .....	14
3. Wynik finansowy .....	16
4. Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	17
5. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej.....	19
6. Pozycje pozabilansowe .....	20
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników ..	20
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	20
<b>III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>21</b>
<b>IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</b>	<b>21</b>
<b>V. ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY ELZAB.....</b>	<b>22</b>
<b>VI. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ .....</b>	<b>22</b>
<b>VII. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE.....</b>	<b>22</b>
<b>VIII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>23</b>
<b>IX. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A. ....</b>	<b>25</b>
<b>X. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>27</b>
<b>XI. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY .....</b>	<b>27</b>
<b>XII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB.....</b>	<b>27</b>
<b>XIII. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>35</b>

## I. WSTĘP

### 1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39 są Spółką akcyjną prawa handlowego. Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Taborowa 14 oraz we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

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

Główny Inspektor Ochrony Środowiska nadał Spółce numer rejestrowy E0000414WZ zgodnie z art.10 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.U. Nr 180, poz.1495).

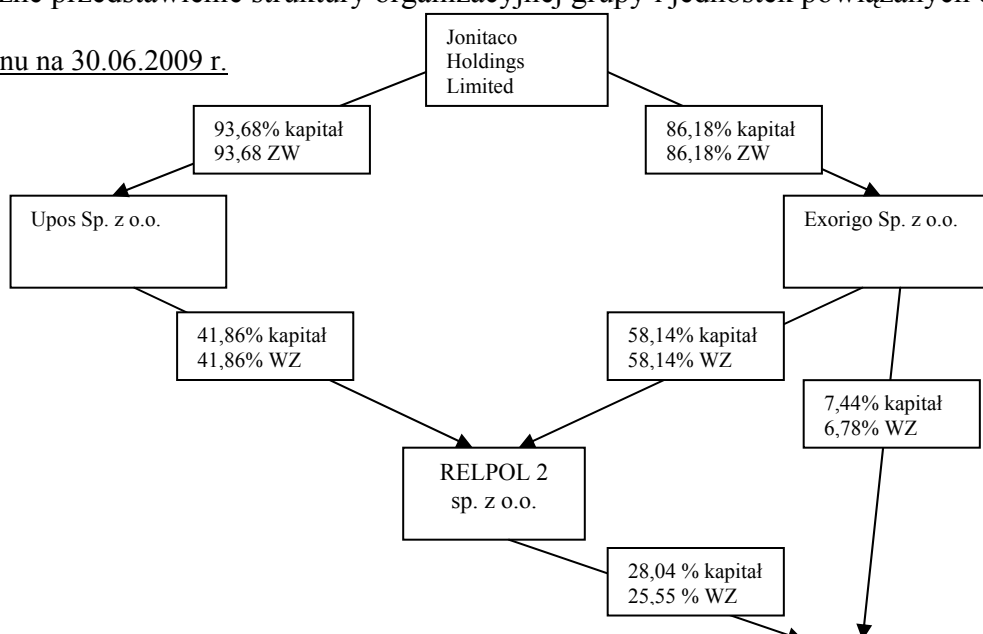
Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 30.06.2009 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

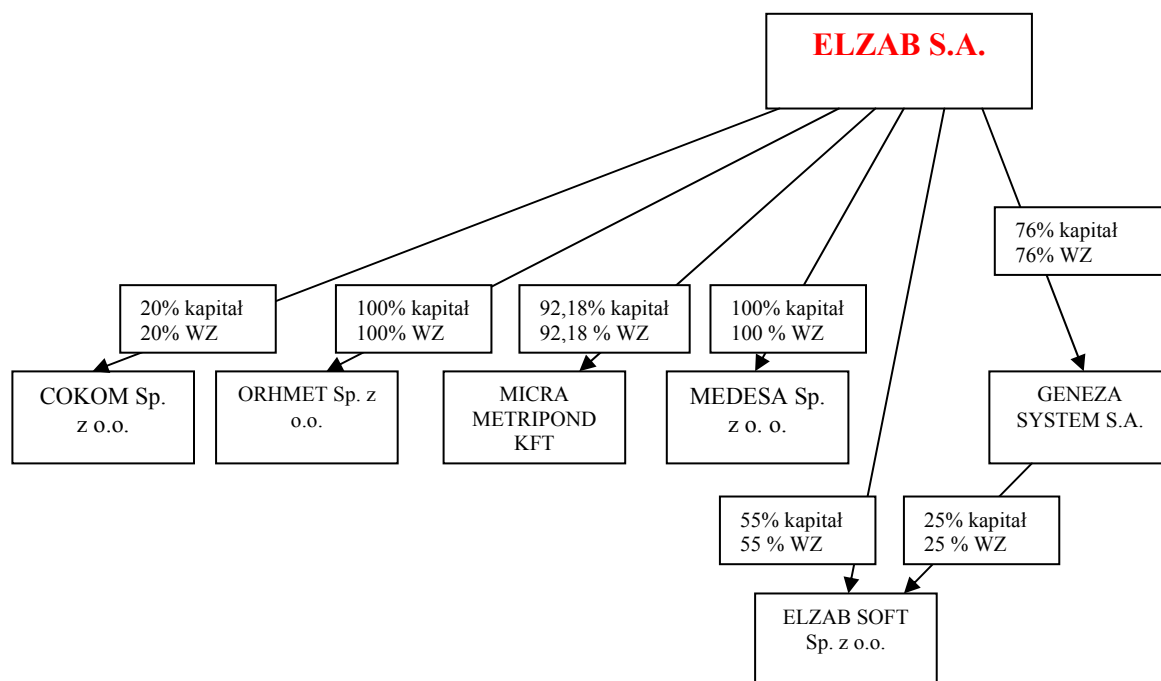
- |                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| • GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry | 76,00%   |
| • MEDESA Sp. z o.o. Warszawa         | 100,00%, |
| • MICRA METRIPOND KFT Węgry          | 92,18%,  |
| • ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze       | 55,00%,  |
| • ORHMET Sp. z o.o. Warszawa         | 100,00%, |
| • COKOM Sp. z o.o. Łódź              | 20,00 %  |

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta:

Wg stanu na 30.06.2009 r.



Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)



Zarząd ELZAB S.A. w grudniu 2008 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki MEDESA Sp. z o.o. (podmiot zależny ELZAB S.A.) i spółki ELZAB S.A., poprzez przeniesienie całego majątku spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ZUK "ELZAB" S.A. (przejęcie przez inkorporację), zgodnie z art. 492 § 1 oraz art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych. Powodem przejęcia przez inkorporację jest dążenie do znaczącego zwiększenia obrotów w asortymencie produktów sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. do poziomu zapewniającego trwale generowanie zysku, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ponoszonych przez spółkę. W dniu 31.07.2009 r. zostało zarejestrowane przez Sąd połączenie obydwu podmiotów.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki w I półroczu 2009 r. wchodził:

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu (od 01.04.2009 r.)  
Paweł Damian Dudziuk – Prezes Zarządu (do 31.03.2009 r.)  
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny  
Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Prokurentem Spółki jest Elżbieta Załóg – Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy.

Skład Rady Nadzorczej:

W skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2009 r. wchodzi:

Paweł Damian Dudziuk – powołany do Rady Nadzorczej w dniu 17.06.2009 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.

Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14.07.2009 r., Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 14.07.2009 r.

Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej

Jan Kopański – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Andrzej Dudziuk – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Jarek Astramowicz – Członek Rady Nadzorczej (od 19.02.2009 r.)

Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej (do 19.02.2009 r.)

**3. Zatrudnienie i wynagrodzenia członków organów Spółki**

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2009 r. wynosiło 268 osób, w tym:

- |                       |          |
|-----------------------|----------|
| • ELZAB S.A.          | 229 osób |
| • GENEZA SYSTEM S.A.  | 7 osób   |
| • MEDESA Sp. z o.o.   | 10 osób  |
| • MICRA METRIPOND KFT | 22 osoby |

Stan zatrudnienia na koniec 2008 r. wynosił 271 osób.

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2009 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 579 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Eugeniusz Pajączek (od 01.04. 2009 r.) – 92 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 90 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł,

Jerzy Biernat – 183 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 124 tys. zł

Premie kwartalne – 50 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 9 tys. zł,

Jerzy Malok – 142 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 90 tys. zł

Premie kwartalne – 40 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 12 tys. zł,

Paweł Dudziuk (do 31.03.2009 r.) – 162 tys. zł

Wynagrodzenie podstawowe – 160 tys. zł

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł.

Wynagrodzenie zawiera wypłaconą premię od wyników ze sprzedaży za IV kw. 2008 r. oraz od zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2008 r.

Wynagrodzenie nie zawiera należnej premii od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za II kwartał 2009 r. oraz zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za II kwartał 2009 r., która wypłacona zostanie w III kw. br.

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 15,4 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 7,7 tys. zł, w tym: 7,2 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 0,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.,

Jerzy Malok – 7,7 tys. zł, w tym: 7,2 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 0,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2009 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 263 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej:

Dawid Marek Sukacz (całe I półrocze 2009r.)	52 tys. zł,
Jerzy Ciesielski (całe I półrocze 2009r.)	40 tys. zł,
Marcin Dobrzański (całe I półrocze 2009r.)	42 tys. zł
Jan Kopański (od 19.02.2009 r.)	24 tys. zł
Andrzej Dudziuk (od 19.02.2009 r.)	24 tys. zł
Jarek Astramowicz (od 19.02.2009 r.)	24 tys. zł
Artur Olszewski (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł
Piotr Karmelita (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł
Dariusz Krzysztof Wiatr (do 19.02.2009 r.)	19 tys. zł
Paweł Damian Dudziuk (od 17.06.2009 r.)	0 tys. zł

Osobom zarządzającym i nadzorującym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

W ELZAB S.A. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale.

W ELZAB S.A. nie występują umowy o pracę zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Emitenta, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. Prezes Zarządu Spółki świadczy usługę zarządzania na podstawie kontraktu menedżerskiego. Kontrakt przewiduje wypłatę wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji, w wysokości miesięcznego wynagrodzenia brutto, przez okres 3 miesięcy od rozwiązania lub wygaśnięcia umowy. Emitent ma prawo zobowiązać Prezesa Zarządu do zasad przestrzegania zakazu konkurencji przez kolejny okres, nie dłuższy niż 9 miesięcy. Za wydłużony czas obowiązywania zakazu konkurencji przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 25 tys. zł brutto.

#### 4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty **zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów** na Walnym Zgromadzeniu, **wg stanu na dzień przekazania raportu i wg posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy w dniu 31.08.2009 r.**, jest następująca:

RELPOL 2 Sp. z o.o.	4 524 628 szt. akcji	- 28,04 % kapitału
	4 524 628 głosów	- 25,55 % głosów na WZ
POLSIN PRIVATE Ltd.	2 036 570 szt. akcji	- 12,62 % kapitału
	3 460 850 głosów	- 19,54 % głosów na WZ
Jarek Astramowicz	1 278 622 szt. akcji	- 7,92 % kapitału
	1 346 422 głosów	- 7,60 % głosów na WZ
EXORIGO Sp. z o.o.	1 200 000 akcji	- 7,44 % kapitału
	1 200 000 głosów	- 6,78 % głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 121 571 szt. akcji	- 6,95 % kapitału
	1 121 571 głosów	- 6,33 % głosów na WZ

Ponadto, wg posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy, właścicielami Spółki RELPOL 2 Sp. z o.o. są:

- EXORIGO Sp. z o.o. – posiada 58,14 % kapitałów RELPOL 2 Sp. z o.o.
- UPOS SYSTEM Sp. z o.o. – posiada 41,86 % kapitałów RELPOL 2 Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym w stosunku do EXORIGO Sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A.

W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez EXORIGO Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 35,48 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,33 % głosów na WZ.

Ilość akcji ogółem: 16 137 050 szt.  
(w tym: 392 540 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu 1:5)

Ilość głosów ogółem: 17 707 210

Ilość akcji w obrocie giełdowym: 15 744 510 szt.

POLSIN PRIVATE Ltd., UPOS System Sp. z o.o., Relpol 2 Sp. z o.o. oraz Pan Jarek Astramowicz mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

#### **Skup akcji własnych**

1. Skup akcji w 2008 r.

W 2008 r. ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,514 % kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,291 %) na WZ. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,913 zł. Do dnia publikacji raportu półrocznego akcje nie zostały umorzone z uwagi na to, że w dniu 17.06.2009 r. WZ nie podjęło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych.

2. Skup akcji w 2009 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZ ELZAB S.A. z dnia 29.04.2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki realizowane na podstawie art. 362 par. 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 30.06.2009 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę o przyjęciu „Programu nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki” zwany dalej „Programem”.

Treść „Programu” jest następująca:

„Zabrze, 30 czerwca 2009 r.

PROGRAM NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH PRZEZ ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A.

Z SIEDZIBĄ W ZABRZU, UL. KRUCZKOWSKIEGO 39 W CELU ICH ODSPRZEDAŻY LUB INNYM CELU ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ STRATEGII SPÓŁKI

PREAMBUŁA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Uchwałą nr 2 z dnia 29 kwietnia 2009 r., upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży bądź w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki, na warunkach i w trybie określonych w wyżej wymienionej uchwale.

Niniejszy Program (zwany dalej „Programem”) dotyczy skupu akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (zwanej dalej „GPW”). Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej.

1. CEL PROGRAMU

Celem Programu, zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2009 r., jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży bądź w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki, na warunkach i w trybie określonych w uchwale NWZ nr 2 z dnia 29.04.2009 r.

Nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży jest jednym z elementów planu strategicznego rozwoju Spółki. Umożliwi akcjonariuszom Spółki częściowe odzyskanie zainwestowanego kapitału, a jednocześnie, zwłaszcza w połączeniu z innymi elementami tego planu, podwyższenie wartości rynkowej posiadanego pakietu akcji.

2. PODSTAWOWE WARUNKI PROGRAMU

a) Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku regulowanym: Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

b) Rozpoczęcie Programu planowane jest na dzień 1 lipca 2009 r.

c) Upoważnienie do realizacji Programu zostało udzielone Zarządowi na okres do 31 grudnia 2009 r.

d) Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 grudnia 2009 r. W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed upływem wyżej wymienionej daty – fakt ten zostanie podany do publicznej wiadomości w sposób przyjęty dla ogłoszenia niniejszego Programu.

e) W ramach realizacji Programu liczba akcji nabywanych przez Spółkę nie przekroczy 1.000.000 (słownie: jednego miliona).

f) Akcje zostaną nabyte za łączną kwotę nie wyższą niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

g) Wynagrodzenie za jedną akcję wynosić będzie nie mniej niż 1,36 zł (jeden złoty trzydzieści sześć groszy) i nie więcej niż 3,00 zł (słownie: trzy złote).

h) Nabywanie akcji w ramach Programu odbywać się będzie za pośrednictwem wybranego przez Zarząd biura maklerskiego w drodze transakcji giełdowych, w tym również pakietowych, jak też zawierania za pośrednictwem tegoż biura umów sprzedaży z akcjonariuszami w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym”

Akcje nabywane będą za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie.

Do dnia publikacji raportu półrocznego Spółka nabyła 60 891 szt. akcji własnych w ramach realizacji skupu akcji w bieżącym roku.

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca:

Eugeniusz Pajaczek – Prezes Zarządu 5 724 628 szt., w tym:

a) nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A.

b) pośrednio Pan Pajaczek jest mniejszościowym udziałowcem Spółki Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), kontrolującej pośrednio (przez Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.) akcje ELZAB S.A., w związku z czym posiada pośrednio:

- 1 200 000 akcji zwykłych poprzez EXORIGO Sp. z o.o.

- 4 524 628 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo Sp. z o.o.

Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny	42 590 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	3 090 szt.
Razem (bezpośredni udział)		78 830 szt.

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurenta od momentu opublikowania raportu za I kwartał 2009 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca:

Paweł Dudziuk 5 758 628 głosów, w tym:

a) bezpośrednio: 34.000 akcji zwykłych;

b) pośrednio przez Exorigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny od Jonitaco Holdings Limited (spółki, w której Pan Paweł Dudziuk posiada pośrednio ponad 50% udziałów):

- 1 200 000 akcji zwykłych;

- 4 524 628 akcji zwykłych przez Relpol 2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółkę zależną od Exorigo sp. z o.o.



Jerzy Ciesielski	1 800 szt.
Jarek Astramowicz	1 278 622 szt. (w tym: 16 950 szt. akcji uprzywilejowanych)
Razem udział bezpośredni	1 314 422 szt.

Liczba akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej uległa zmianie od momentu opublikowania raportu za I kwartał 2009 r. o akcje posiadane przez Pana Pawła Dudziuka, który wszedł do składu Rady Nadzorczej od 17 czerwca 2009 r.

## **5. Notowania akcji ELZAB S.A. na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych**

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2009 r. są następujące:

średni kurs akcji	2,15 zł
maksymalny kurs akcji	2,60 zł
minimalny kurs akcji	1,47 zł
stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	-4,17%
amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	76,87%
kurs 01.01.2009 r.	2,40 zł
kurs 30.06.2009 r.	2,30 zł

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

System notowań: ciągłe

Segment: 5 PLUS

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności

W sierpniu 2009 r. strona internetowa ELZAB S.A. została zakwalifikowana do II etapu Konkursu Złota Strona Emitenta 2009, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, którego członkiem jest ELZAB S.A.

## **II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE**

### **1. Przychody**

#### **Przychody ze sprzedaży**

W porównaniu z ubiegłym rokiem nastąpiło zwiększenie wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o ok. 0,2%. Wartość sprzedaży w wysokości 32 236 tys. zł, uwzględnia eliminację w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB.

#### **ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJACY**

Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą. W ofercie handlowej Spółki znajduje się sprzęt dla każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych

oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych, wag i drukarek etykietujących. Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2009 r. wyniosły 28 071 tys. zł i były wyższe o 3,8% od przychodów I półrocza 2008 r.

W I półroczu 2009 r. liczba sprzedanych kas fiskalnych była wyższa o 6,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2008 r. O 12,5% zwiększyła się sprzedaż kas ELZAB Jota, a o 19,6% sprzedaż kas ELZAB Mini. Poziom sprzedaż kas systemowych ELZAB Delta LUX był o 4,6 % wyższy od poziomu osiągniętego w I półroczu 2008 r.

Wzrost sprzedaży drukarek fiskalnych ELZAB Mera (o 13,1% więcej niż w analogicznym okresie 2008 r. w ujęciu ilościowym) oznacza coraz większe uznanie klientów dla tego urządzenia.

Wartość sprzedaży kas specjalistycznych ELZAB Teta była wyższa niż w analogicznym okresie roku 2008 o 18,7 %, co związane jest z rozpoczęciem wymiany kas eksploatowanych w taksówkach od 2003 r.

W I półroczu 2009 r. w stosunku do I półrocza 2008 r. w grupie produktów wspomagających sprzedaż znacząco wzrosła wartość sprzedaży wag CAT 17 – o 63,1%.

Zanotowano istotny wzrost liczby sprzedanych elementów wyposażenia dodatkowego, w tym skanerów kodów kreskowych o 47%, drukarek kodów kreskowych o 30%, kolektorów danych o 19% oraz produkowanych przez ELZAB szuflad kasowych o 3%.

W porównaniu do I półrocza 2008 r. wzrosła o 15,3 % wartość sprzedaży w grupie usług przemysłowych świadczonych przez ELZAB S.A. Jest to wynik zwiększonej liczby wymian modułów fiskalnych w eksploatowanych urządzeniach. Użytkownicy urządzeń fiskalnych coraz częściej decydują się na przedłużanie eksploatacji użytkowanych urządzeń, a nie na zakup nowych urządzeń.

W zakresie sprzedaży na Węgrzech, pomimo wdrożenia nowego modelu kasy MICRA Eco Max, nie utrzymano z powodu kryzysu gospodarczego w tym kraju ubiegłorocznego wyniku w zakresie sprzedaży.

Znacznie zwiększyła się, w stosunku do pierwszego półrocza 2008 r., zarówno sprzedaż krajowa jak i zagraniczna urządzeń muzycznych marki G LAB.

W I półroczu 2009 r. ELZAB S.A. zrealizował 65,6 % sprzedaży przez własne działy marketingu i sprzedaży, przez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz biura handlowe w Żarach i Suchym Lesie k/Poznań. W analogicznym okresie 2008 r. udział ten wynosił 68,5 %.

Pozostała kwota tj. 34,4% obrotu zostało zrealizowane poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów regionalnych. Największe obroty w I półroczu 2009 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (17,7% obrotu) i Syriusz sp. z o.o. Rzeszów (9,1% obrotu).

### **GENEZA SYSTEM S.A.**

Zasadniczym przedmiotem działalności GENEZY SYSTEM S.A. jest dystrybucja produktów i towarów dostarczanych przez podmiot dominujący.

Zakres asortymentowy oferty GENEZY SYSTEM S.A. jest podobny do oferty ELZAB S.A., o czym mowa wyżej.

W I półroczu 2009 r. Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w wysokości 11 % realizując przychody ze sprzedaży wyłącznie na rynku krajowym w kwocie 5 538 tys. zł. Zrealizowane w I półroczu 2009 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 720 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu ub. roku tj. o 15 %

W porównaniu do poprzedniego okresu I półrocza 2008 r. zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 2,5% i wyniósł 612 tys. zł.

### **MEDESA Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż etykiet do wag, a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Wartość przychodów zrealizowanych w I półroczu 2009 r. wyniosła 1 396 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek przychodów o 321 tys. zł. tj. o 18,7 %.

Zmniejszenie sprzedaży spowodowane jest częściową utratą rynku tj. głównie klientów strategicznych, na skutek zmiany dostawcy i wprowadzania na rynek nowej oferty oraz niedostatecznie skutecznym zarządzaniem sprzedażą.

Realizowany poziom sprzedaży nie zapewniał wygenerowania marży pokrywającej koszty funkcjonowania Spółki.

W związku z powyższym podjęta została decyzja o połączeniu spółek ZUK ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane z dniem 31.07.2009 r.

Oczekiwane efekty w wyniku połączenia Spółek są następujące:

- połączenie potencjałów ekonomicznych, handlowych i organizacyjnych Spółek w celu wzrostu konkurencyjności na rynku;
- rozszerzenie oferty o nowe produkty,
- zwiększenie obrotów netto w asortymencie produktów, towarów, materiałów i usług sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. docelowo do poziomu co najmniej 6 milionów złotych rocznie,
- obniżenie kosztów prowadzonej działalności.

### **MICRA METRIPOND KFT**

W I półroczu 2009 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych i samochodowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów.

Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 841 tys. zł.

W porównaniu do I półrocza 2008 r. nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży o 31,7 %. Związane jest to głównie z sytuacją kryzysową panującą na rynku węgierskim. Spowolnienie na tym rynku obserwowane było na długo wcześniej przed ogłoszeniem „kryzysu światowego” na początku roku.

Sprzedaż wyrobów dostarczonych przez ELZAB S.A. na rynek węgierski ukształtowała się na poziomie porównywalnym z I półroczem 2008 r.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 599 tys. zł, zrealizowana rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 21,1%.

### **Rynki zagraniczne**

Poniższe zestawienie przedstawia (po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów) strukturę i wielkość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB na terytorium RP oraz na rynkach zagranicznych.

Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż na rynku zagranicznym.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2009</b>	<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2008</b>
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	28 571	27 550
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>88,6%</i>	<i>85,6%</i>
w tym: wyroby i usługi	19 737	19 895
towary i materiały	8 834	7 655
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	3 665	4 628
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>11,4%</i>	<i>14,4%</i>
w tym: wyroby i usługi	1 734	2 475
towary i materiały	1 931	2 153
<b>Razem</b>	<b>32 236</b>	<b>32 178</b>

W I półroczu 2009 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB w wysokości 3 665 tys. zł stanowiła 11,4% wartości sprzedaży ogółem i w odniesieniu do porównywalnego okresu 2008 r. nastąpił spadek udziału o 3 punkty procentowe.

W I półroczu 2009 r. podobnie jak w porównywalnym okresie ubiegłego roku ELZAB S.A. ponad 95 % sprzedaży zrealizowała na rynku krajowym. Sprzedaż zagraniczna jest realizowana na rynku węgierskim (38%), angielskim (24%), greckim (9%). Pozostała sprzedaż dotyczy głównie produktów nowej marki ELZAB – G LAB i jest realizowana do różnych krajów na całym świecie. Na wartość zrealizowanej sprzedaży na rynki zagraniczne oraz dynamikę sprzedaży wpływ miały również wahania kursów walut.

Nowe produkty dedykowane dla gitarzystów, produkowane przez ELZAB S.A. pod marką G LAB, zadebiutowały na rynkach kilku krajów europejskich, gdzie w 2008 r. zostali ustanowieni lokalni dystrybutorzy, oraz na rynku amerykańskim i japońskim. Ważnym elementem promocji nowej marki było znaczące rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów oraz udział w najważniejszych targach muzycznych we Frankfurcie, a także pozytywne testy w branżowych czasopismach zagranicznych.

GENEZA SYSTEM S.A. realizuje sprzedaż wyłącznie na terytorium RP.

### **Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych**

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie niższym niż w I półroczu 2008 r. o 21 tys. zł. Po stronie przychodów uwzględniono między innymi: przychody z dzierżaw uzyskiwane przez podmiot dominujący, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze oraz na odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji.

Przychody finansowe Grupy ELZAB w I półroczu 2009 r. wyniosły 977 tys. zł i były wyższe od osiągniętych w I półroczu 2008 r. o 517 tys. zł.

Największą pozycję przychodów finansowych stanowią przychody z tytułu odsetek naliczonych odbiorcom, odsetki od lokat oraz od udzielonej pożyczki – 191 tys. zł. Zasadniczą część przychodów finansowych stanowi również odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 83 tys. zł. W przychody finansowe odniesiono odpis ujemnej wartości firmy MICRA METRIPOND KFT powstałej w wyniku przeszacowania wartości nieruchomości w MICRA METRIPOND KFT w kwocie 698 tys. zł.

## **2. Koszty**

W I półroczu 2009 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	<i>w tys. zł</i>		
	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.	Dynamika w %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 253	11 529	97,6
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 958	8 074	110,9
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	8 811	8 538	103,2
4. Pozostałe koszty operacyjne	415	58	715,5
5. Koszty finansowe i odpis wartości firmy i odpis ujemnej wartości firmy	1 276	7 265	17,5
<b>Razem koszty</b>	<b>30 714</b>	<b>35 464</b>	<b>86,6</b>

W I półroczu 2009 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły o 3,1 % w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Wzrost poziomu kosztów nastąpił głównie w ELZAB S.A. i spowodowany był między innymi:

- wzrostem kosztów zakupu materiałów i towarów krajowych i zagranicznych, których ceny uzależnione są od kształtowania się kursów walut,
- wzrostem cen mediów,
- wzrostem kosztów usług obcych, w tym m.in. związanych z przystąpieniem do Programu Wspierania Płynności (koszty tłumaczeń oraz usługi Investor Relation) oraz organizacją obchodów związanych z 40-leciem Spółki,
- wzrostem wypłaconych wynagrodzeń spowodowanym wzrostem liczby zatrudnionych oraz koniecznością dostosowania poziomu płac do sytuacji w regionie i w kraju, charakteryzującej się dynamicznym wzrostem wynagrodzeń, oraz rozszerzeniem składu Zarządu.
- wzrostem kosztów szkoleń,

- wzrostem kosztów zagranicznych podróży służbowych.

W związku z niższym poziomem sprzedaży wyrobów gotowych i usług Grupy ELZAB w I półroczu 2009 r. o 899 tys. zł tj. 4 % w stosunku do I półrocza 2008 r. poniesiono niższe koszty wytworzenia produktów i usług o 2,4 %

Niższy poziom sprzedaży nie spowodował proporcjonalnej obniżki kosztu wytworzenia produkcji i usług z powodu wzrostu niektórych pozycji kosztowych wymienionych wyżej.

W związku z rosnącymi cenami zakupu towarów i materiałów, których ceny są uzależnione od kształtowania się kursów walut, zrealizowana marża na sprzedaży towarów i materiałów uległa pogorszeniu w stosunku do osiągniętej w I półroczu 2008 r.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu Grupy ELZAB wzrosły o 3,2 %.

W I półroczu 2009 r. odnotowano spadek kosztów sprzedaży o 8,4%. Wynika to głównie z ujemnego salda tworzonych i rozwiązywanych odpisów aktualizujących należności w kwocie 160 tys. zł. W I półroczu 2008 r. wystąpiło również ujemne saldo tworzonych i rozwiązywanych odpisów aktualizujących należności, lecz w wysokości 25 tys. zł. Kwoty te pomniejszyły koszty sprzedaży.

Eliminując skutki tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących, koszty sprzedaży zmniejszyły się o 2,2%.

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 7,2%.

Wzrost tych kosztów nastąpił głównie w pozycjach, o których mowa wyżej.

Szereg pozycji kosztowych ukształtowało się na poziomie niższym niż w I półroczu 2008 r.

### **Pozostałe koszty operacyjne i finansowe**

Koszty operacyjne poniesione przez Grupę ELZAB w I półroczu 2009 r. były wyższe 357 tys. zł niż w I półroczu 2008 r. W I półroczu 2009 r. koszty operacyjne zostały obciążone głównie:

- utworzoną rezerwą na świadczenia pracownicze – 80 tys. zł,
- spisaniem poniesionych kosztów niedoszłej do skutku emisji akcji serii E – 232 tys. zł.

Pozycje te nie występowały w I półroczu 2008 r.

Koszty finansowe poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 1 276 tys. zł i były niższe 5 989 tys. zł niż w I półroczu 2008 r.

Koszty finansowe obejmują m.in. koszty finansowania zewnętrznego z tytułu zaciągniętych kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności, a także straty z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe obciążył również dokonany odpis wartości firmy z konsolidacji MICRA METRIPOND KFT w kwocie 698 tys. zł.

Znaczącą kwotą, która obciążyła koszty finansowe Grupy ELZAB w I półroczu 2008 r., był dokonany odpis wartości firmy z konsolidacji Spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT w wysokości 6 471 tys. zł.

### 3. Wynik finansowy

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do I półrocza 2008 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.
1. Wynik brutto na sprzedaży	12 025	12 575
<b>Rentowność brutto na sprzedaży</b>	<b>37,30%</b>	<b>39,10%</b>
2. Wynik netto na sprzedaży	3 213	4 037
<b>Rentowność netto na sprzedaży</b>	<b>9,97%</b>	<b>12,54%</b>
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3	381
<b>Rentowność operacyjna</b>	<b>9,98%</b>	<b>13,73%</b>
4. Wynik na działalności finansowej	-299	-6 805
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	2 917	-2 387
<b>Rentowność brutto</b>	<b>9,05%</b>	<b>-7,42%</b>
6. Wynik netto	2 291	-3 276
<b>Rentowność netto</b>	<b>7,11%</b>	<b>-10,18%</b>

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 12 025 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w I półroczu 2009 r. był niższy o 4,4% niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane korekty konsolidacyjne.

- |                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| • zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.              | 10 567 tys. zł |
| • zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych    | 1 497 tys. zł  |
| • korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach | -33 tys. zł    |
| • korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy             | - 6 tys. zł    |

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 3 213 tys. zł był niższy o 20,4 % od osiągniętego w poprzednim roku, a wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 12,5 % w I półroczu 2008 r. zmniejszył się do poziomu 10% w I półroczu 2009 r.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 3 tys. zł i wpłynęło nieznacznie na poprawę wyniku. W I półroczu 2008 r. saldo na pozostałej działalności wpłynęło na poprawę wyniku o 381 tys. zł. Wskaźnik rentowności na tym poziomie w I półroczu 2009 r. wyniósł 10% i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2008 r. o 3,7 punktu procentowego.

W obydwu porównywanych okresach wynik na działalności finansowej zamknął się ujemnym saldem na zbliżonym poziomie, po wyeliminowaniu odpisu wartości firmy dokonanego w I półroczu 2009 r.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej kwocie 33 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 5 610 tys. zł (bez wpływu na wynik),

- eliminację niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych w kwocie – 33 tys. zł,

Skonsolidowany zysk brutto w I półroczu 2009 r. wyniósł 2 917 tys. zł a wskaźnik rentowności brutto wyniósł 9,1 %. Zysk brutto za I półrocze 2008 r. wynosił – 2 387 tys. zł, a wskaźnik rentowności brutto był ujemny i wynosił 7,4%, na co wpłynął dokonany odpis wartości firmy z konsolidacji.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa Kapitałowa ELZAB w I półroczu 2009 r. wygenerowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 291 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa wygenerowała stratę netto w wysokości – 3 276 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w I półroczu 2009 r. wyniósł 7,1%, w porównywalnym okresie I półrocza 2008 r. był ujemny i wyniósł -10,2 %.

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

#### **4. Uzależnienie od dostawców i odbiorców**

##### **Dostawcy**

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

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

Największymi dostawcami komponentów do produkcji, w ramach zakupów wewnątrz wspólnotowych i z importu byli:

- CITIZEN Japonia – dostawca mechanizmów drukujących – 15,3% dostaw ogółem i 50,9 % dostaw z importu,
- HZD Niemcy - dostawca komponentów elektronicznych – 3,5 % dostaw ogółem i 11,7 % dostaw wewnątrz wspólnotowych,
- 3I SRL Włochy - dostawca obudów plastikowych – 2,0 % dostaw ogółem i 6,8 % dostaw wewnątrz wspólnotowych.

Do największych dostawców krajowych należeli:

- KONCEPT L S.A. Warszawa – czytniki – 12,5 % dostaw ogółem i 17,8 % dostaw krajowych,
- TECHNOSERVICE S.A. Gdańsk – pakiety i obwody drukowane – 6,4 % dostaw ogółem i 9,1 % dostaw krajowych,
- PASACO Sp. z o.o. Solec Kujawski – dostawca rolek papieru – 3,9 % dostaw ogółem i 5,6 % dostaw krajowych,
- EBV Sp. z o.o. Wrocław– komponenty elektroniczne – 3,5 % dostaw ogółem i 5 % dostaw krajowych,



Udział dostaw od wyżej wymienionych firm nie stanowi zagrożenia w ciągłości zaopatrzenia w materiały.

Udział pozostałych dostawców stanowi poniżej 5 % w dostawach ogółem.

Zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział importu oraz zakupów wewnątrz wspólnotowych w zakupach ogółem w I półroczu 2009 r. wyniósł 30%.

W GENEZA SYSTEM S.A. głównym dostawcą oferowanego do sprzedaży asortymentu jest podmiot dominujący ELZAB S.A.

W MEDESA Sp. z o.o. na mocy podpisanej w 2007 r. umowy dystrybucyjnej, głównym dostawcą wag jest hiszpańska firma Grupo EPELSA S.L. Spółka uzyskała wyłączne prawo do dystrybucji na rynku polskim pod swoim znakiem towarowym wag produkowanych przez hiszpańską firmę. Znaczący udział w dostawach ma również Spółka TOPAK DRUK – dostawca etykiet i papieru oraz ELZAB S.A. – dostawca wag oraz akcesoriów.

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są:

- ELZAB S.A., który realizuje 22,9 % dostaw ogółem,
- DIBAL S.A. z Hiszpanii - dostawca wag, który realizuje 14,4 % dostaw ogółem.

Pozostałe dostawy realizowane są w głównej mierze na rynku węgierskim.

W przypadku spółek zależnych MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównych dostawców wag handlowych, którymi odpowiednio są: hiszpańska spółka EPELSA S.L. i hiszpańska spółka DIBAL S.A. Spółki łączą umowy dystrybucyjne, które gwarantują wyłączność dystrybucji na terytorium Polski i Węgier, ale jednocześnie zobowiązują spółki MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT do nie wprowadzania na rynek produktów firm konkurencyjnych.

### **Odbiorcy**

W I półroczu 2009 r. ELZAB S.A. zrealizował 65,6 % sprzedaży przez własne działy marketingu i sprzedaży, przez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz biura handlowe w Żarach i Suchym Lesie k/Poznania. W analogicznym okresie 2008 r. udział ten wynosił 68,5 %.

ELZAB S.A. współpracuje z około 2 000 firm dealerskich, które pokrywają zasięgiem działania cały obszar kraju. Pozostały obrót zrealizowany został przez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów regionalnych.

Sieć dystrybucji jest złożona z 4 dystrybutorów regionalnych.

Dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy.

Odpowiednie motywowanie dealerów jest podstawowym problemem producentów urządzeń fiskalnych w Polsce. Dla ostatecznego efektu sprzedaży ważniejsze jest wspieranie dealera poprzez stosowanie różnych form promocji sprzedaży niż przeznaczanie środków na reklamę w tradycyjnej postaci.

Istnieje jednak pewne ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi, polegające na możliwości koncentracji niektórych dealerów na sprzedaży produktów konkurencji.

Doświadczenie poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska z powyższego tytułu.

GENEZA SYSTEM S.A. jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i realizuje sprzedaż na rynku krajowym poprzez swoją sieć dealerską.

Głównymi odbiorcami w MEDESA Sp. z o.o. były różne sieci handlowe. Część z tych sieci obsługiwanych jest bezpośrednio przez Spółkę, a część poprzez współpracę z regionalnymi partnerami handlowymi lub integratorami systemów, wykonującymi kompleksowe usługi dla tych klientów. Spółka na mocy porozumień handlowych sprzedaje także swoje wyroby do ELZAB S.A., która dalej, na podstawie przyjętej wspólnej polityki handlowej, odsprzedaże te produkty swoim klientom i dealerom.

W wyniku połączenia spółek nastąpi przejęcie przez ELZAB S.A. oferty handlowej MEDESA Sp. z o.o., która będzie oferowana sieci sprzedaży ELZAB S.A. i dotychczasowej sieci sprzedaży MEDESA Sp. z o.o.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską. W I półroczu 2009 r. sprzedaż na rynek krajowy stanowiła ponad 94% sprzedaży ogółem.

Doświadczenia poprzednich okresów wskazują, że wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

## **5. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej**

### **Skonsolidowany bilans zawiera:**

- eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych	- 1 419 tys. zł,
- kapitały mniejszości	126 tys. zł,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, największe pozycje dotyczą eliminacji rozrachunków pomiędzy ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu obrotów handlowych, łącznie w kwocie	- 7 667 tys. zł,
- eliminację zapasów z tytułu zawieszonej marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynów podmiotów zależnych	- 353 tys. zł,
<b>Razem</b>	<b>- 9 313 tys. zł</b>

Suma aktywów i pasywów konsolidowanych spółek wynosi 66 334 tys. zł, po uwzględnieniu wyżej wymienionych wielkości aktywa i pasywa w skonsolidowanym bilansie wynoszą 57 021 tys. zł.

### **Struktura bilansu**

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2008 r. jest następująca:

<b>AKTYWA</b>	wartość	%
- Aktywa trwałe (długoterminowe)	18 084 tys. zł	31,7
- Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	31 665 tys. zł	55,5
- Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 272 tys. zł	12,8
<b>RAZEM</b>	<b>57 021 tys. zł</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>		
- Kapitał własny	39 831 tys. zł	69,9
- Zobowiązania długoterminowe	6 568 tys. zł	11,5
- Zobowiązania krótkoterminowe	10 622 tys. zł	18,6
<b>RAZEM</b>	<b>57 021 tys. zł</b>	<b>100,0</b>

### **6. Pozycje pozabilansowe**

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 30.06.2009 r. wynosi 503 tys. zł.

Zobowiązanie to stanowi weksel In blanco wystawiony na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy leasingowej na finansowanie zakupu Centrum obróbczego. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł.

Podmioty Grupy ELZAB nie udzieliły gwarancji i poręczeń, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.

### **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2009 r. ELZAB S.A. i Grupy ELZAB.

### **8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W I półroczu 2009 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 30.06.2009	1.01 - 31.12.2008	1.01 - 30.06.2008
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,30	38,33	39,08
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	7,00	-0,30	-10,19
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	5,80	-0,53	-8,75
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	3,99	-0,36	-5,92
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,13	2,65	2,41
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,82	1,48	1,23
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	31,24	32,06	32,40

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %\*

4 zysk netto / suma aktywów %\*

5 aktywa obrotowe\* / zobowiązania krótkoterminowe\*

6 aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów \*/ zobowiązania krótkoterminowe\*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania\* / suma aktywów\*

\* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

### IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Następujące zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe ELZAB S.A. i Grupy Kapitałowej ELZAB:

- Zarząd ELZAB S.A. w grudniu 2008 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki MEDESA Sp. z o.o. (podmiot zależny ELZAB S.A.) i spółki ELZAB S.A., poprzez przeniesienie całego majątku spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ZUK "ELZAB" S.A. (przejęcie przez inkorporację), zgodnie z art. 492 § 1 oraz art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych. Powodem przejęcia przez inkorporację jest dążenie do znaczącego zwiększenia obrotów w asortymencie produktów sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. do poziomu zapewniającego trwale generowanie zysku, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ponoszonych przez spółkę.  
W dniu 31.07.2009 r. zostało przez Sąd zarejestrowane połączenie obydwu podmiotów.

- Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZ ELZAB S.A. z dnia 29.04.2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki realizowane na podstawie art. 362 par. 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 30.06.2009 r. Zarząd ELZAB S.A. podjął uchwałę o przyjęciu „Programu nabywania akcji własnych przez Zakłady Urządzeń Komputerowych "ELZAB" S.A. z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki” zwany dalej „Programem”.

Realizacja Programu rozpoczęła się od dnia 1 lipca 2009 r.

- W dniu 17.08.2009 r. zawarta została umowa z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej Electronic Journal oraz modułu fiskalnego MF21.

## **V. ZDARZENIA NIETYPOWE I INNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY ELZAB**

W I półroczu 2009 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wynik finansowy i sytuację finansową Grupy ELZAB.

## **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ**

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

## **VII. INWESTYCJE W AKTYWA FINANSOWE**

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 30.06.2009 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

• <b>udziały ELZAB S.A.</b>	
cena nabycia	20 363
wartość bilansowa	5 194
w tym:	
• GENEZA SYSTEM S.A. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	3 950
wartość bilansowa	1 675
• MEDESA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	8 651
wartość bilansowa	1 191
• MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)	
cena nabycia	7 062
wartość bilansowa	2 041
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	275
wartość bilansowa	0
• ORHMET Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	287
wartość bilansowa	287
• COKOM (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	138
wartość bilansowa	0
• <b>udziały GENEZA SYSTEM S.A.</b>	
cena nabycia	118
wartość bilansowa	118
w tym:	
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	118

wartość bilansowa

118

Korekcie konsolidacyjnej podlegają udziały w konsolidowanych spółkach, tj. w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz w MICRA METRIPOND KFT. Po dokonaniu korekt konsolidacyjnych wartość długoterminowych aktywów finansowych w bilansie skonsolidowanym wynosi 405 tys. zł.

Z dniem 31.07.2009 r. zostało zarejestrowane połączenie ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.

## VIII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ORAZ O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2009 r. były następujące:

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

- |    |                         |                                                          |
|----|-------------------------|----------------------------------------------------------|
| a. | sprzedaż ELZAB S.A. do: |                                                          |
|    | GENEZA SYSTEM S.A.      | 4 903                                                    |
|    | MEDESA Sp. z o.o.       | 138                                                      |
|    | MICRA METRIPOND KFT     | 466                                                      |
|    | ORHMET Sp. z o.o.       | 63                                                       |
|    | ELZAB SOFT Sp. z o.o.   | 12                                                       |
| b. | zakup ELZAB S.A. od:    |                                                          |
|    | MEDESA Sp. z o.o.       | 148 (w tym: 47 tys. zł – z tytułu dzierżawy powierzchni) |
|    | MICRA METRIPOND KFT     | 5 (partycypacja w kosztach działań marketingowych)       |
|    | GENEZA SYSTEM S.A.      | 2 (partycypacja w kosztach działań marketingowych)       |
|    | POLSIN PRIVATE LTD      | 124 (zakup komponentów do produkcji)                     |
|    | ELZAB SOFT Sp. z o.o.   | 355                                                      |
|    | ORHMET SP. z o.o.       | 0                                                        |

W związku z podpisanymi z GENEZA SYSTEM S.A. porozumieniami o spłacie ratalnej należności, Emitent zaliczył w przychody finansowe kwotę 89 tys. zł z tytułu dyskonta spłaconych należności.

Wg stanu na 30.06.2009 r. **rozrachunki** ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- |    |                             |                                                |
|----|-----------------------------|------------------------------------------------|
| a. | należności z tytułu dostaw: |                                                |
|    | GENEZA SYSTEM S.A.          | 6 613 (-31 tys. zł dyskonto należności)        |
|    | ELZAB SOFT Sp. z o.o.       | 10 (+74 tys. zł objęte odpisem aktualizującym) |
|    | MEDESA Sp. z o.o.           | 57                                             |
|    | MICRA METRIPOND KFT         | 995                                            |
|    | ORHMET Sp. z o.o.           | 37                                             |

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

b. zobowiązania z tytułu dostaw:	
MEDESA Sp. z o.o.	25
MICRA METRIPOND KFT	2
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	30
POLSIN PRIVATE Ltd	79

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 30 czerwca 2009 r. nie wystąpiły.

W dniu 3 listopada 2008 r. zawarta została przez ELZAB S.A. i UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie umowa pożyczki, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł.

W dniu 30 marca 2009 r. podpisany został Aneks nr 1 do umowy pożyczki. Zgodnie z aneksem do umowy zawartym w dniu 30.03.2009 r. spłata pożyczki nastąpić powinna:

- kwota 600 tys. zł do 25.09.2009 r.,
- kwota 900 tys. zł do 23.12.2009 r.

W dniu 20.05.2009 r. zawarta została umowa dostawy i kooperacji z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie oraz ELPOS HELLAS z siedzibą w Atenach (Grecja), na mocy której ELZAB S.A. zobowiązuje się wytwarzać i dostarczać na zamówienie ELPOS HELLAS określone umową produkty wg dokumentacji dostarczonej przez UPOS System Sp. z o.o. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia w 6-cio miesięcznym okresie. ELPOS HELLAS jest podmiotem zależnym od UPOS System Sp. z o.o.

W dniu 17.08.2009 r. zawarta została umowa z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej Electronic Journal oraz modułu fiskalnego MF21.

Największe obroty w I półroczu 2009 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (17,7% obrotu) i Syriusz sp. z o.o. Rzeszów (9,1% obrotu).

Wymienione podmioty są dystrybutorami produktów ELZAB S.A. i pomiędzy tymi podmiotami a ELZAB S.A., nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

## **IX. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.**

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

- a. Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarte w 1998 r. z następującymi podmiotami, które pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki:
  - GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry – region Katowic, Bielska, Krakowa, Kielc, Częstochowy, Sieradza,
  - SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa,
  - ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna,
  - INFORMATYK Sp. z o.o.- region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina.Do umów tych corocznie zawierane są aneksy, które określają prognozowany poziom obrotów na dany rok.
- b. Umowa o współpracy zawarta z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.
- c. Umowa o kompleksowej współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarta z MEDESA Sp. z o.o., która określa zasady współpracy w zakresie wzajemnego zakupu i dalszej odsprzedaży towarów wytwarzanych lub dystrybuowanych przez strony umowy. Umowa wygasła w związku z rejestracją przez Sąd w dniu 31 lipca 2009 r. połączenia MEDESA Sp. z o.o. (podmiot zależny ELZAB S.A.) i ELZAB S.A.,
- d. Umowa dostawy i kooperacji zawarta w dniu 20.05.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie oraz ELPOS HELLAS z siedzibą w Atenach (Grecja), na mocy której ELZAB S.A. zobowiązuje się wytwarzać i dostarczać na zamówienie ELPOS HELLAS określone umowa produkty wg dokumentacji dostarczonej przez UPOS System Sp. z o.o. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia w 6-cio miesięcznym okresie. ELPOS HELLAS jest podmiotem zależnym od UPOS System Sp. z o.o.,
- e. Umowa zawarta w dniu 17.08.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej Electronic Journal oraz modułu fiskalnego MF21.
- f. Umowy kredytowe
  - Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 17.03.2006 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt udzielony został w kwocie 5 500 tys. zł z terminem spłaty w miesięcznych ratach do 28.02.2016 r. Kredyt przeznaczony został na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznań.



- Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 4.06.2009 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 07.05.2010 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
  - Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r. (z aneksami) z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka, w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 31.07.2010 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 15 stycznia 2011 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł.,
- g. Umowy leasingu operacyjnego
- Umowy leasingu operacyjnego zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
    - w dniu 29.05.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Centrum Obróbczego TSUGAMI BN20E-III. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
    - w dniu 13.07.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Frezarki Uniwersalnej FNE 40N ze sterowaniem cyfrowym Heideinhain i TNC 530. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 214 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy.
- h. Umowa pożyczki
- Umowa pożyczki zawarta w dniu 3.11.2008 r. z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł. Zgodnie z aneksem do umowy zawartym w dniu 30.03.2009 r. spłata pożyczki nastąpić powinna:
    - kwota 600 tys. zł do 25.09.2009 r.,
    - kwota 900 tys. zł do 23.12.2009 r.
- i. Umowy ubezpieczenia
- Umowa Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Cywilnej Członków Organów Spółki Kapitałowej obejmująca swoim zakresem Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta zawarta w AIG Europe S.A. Umowa obowiązuje w okresie od 28.11.2008 r. do 27.11.2009 r.
  - Umowa Ubezpieczenia mienia Spółki zawarta w Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 22.01.2009 r. do 21.01.2010 r.
- j. Umowa Emisyjna
- W dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
- Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 30.000 tys. zł na finansowanie strategii rozwoju ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania.
- Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. ELZAB S.A. nie zleciła emisji obligacji.

## **X. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 27.03.2009 r., Rada Nadzorcza dokonała ponownie wyboru Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r.

ELZAB S.A., w I półroczu 2009 r. wypłaciła Kancelarii Porad Finansowo Księgowych Dr Piotr Rojek wynagrodzenie netto w kwocie:

- 34 tys. zł za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2008 r.,
- 50 tys. zł za udział w sporządzaniu MEMORANDUM INFORMACYJNEGO w związku z planowaną emisją akcji.

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonuje przeglądu śródrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych GENEZY SYSTEM S.A. i MEDESY Sp. z o.o.

Sprawozdania MICRY METRIPOND KFT podlegają przeglądowi i badaniu przez MOORE STEPHENS HEZICOMP KFT.

## **XI. PRACOWNICZY PROGRAM EMERYTALNY**

ELZAB S.A., działając na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz.1207, z późniejszymi zmianami), w porozumieniu z reprezentacją pracowników, zawarł Pracowniczy Program Emerytalny, w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym AMPLICO Life S.A. Program ten został wpisany do rejestru, decyzją Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, z dniem 1 października 2005 r.

Na koniec I półrocza 2009 r. programem tym objętych było 74,2 % ogółu zatrudnionych.

## **XII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB**

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

### **Ryzyko konkurencji**

Grupa ELZAB działa na konkurencyjnym rynku, który jest istotnie rozproszony, zarówno pod względem ogólnych udziałów rynkowych, jak też pod względem poszczególnych segmentów rynku urządzeń fiskalnych. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej ELZAB S.A. może zostać zmuszony do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż.

Kontynuowana będzie ogłaszana w styczniu 2008 r. strategia dla ELZAB S.A. i Grupy ELZAB na lata 2008-2010, która zakłada stworzenie silnej, rentownej grupy kapitałowej skoncentrowanej na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań dla szeroko zdefiniowanego rynku detalicznego, posiadającej kompetencje i ofertę obejmującą oprogramowanie, usługi wdrożeniowe, doradcze i utrzymaniowe, jak również specjalistyczny sprzęt dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw.

### **Ryzyko związane z dostawcami**

W przypadku ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów i podzespołów do produkcji kas fiskalnych są dostawcy krajowi w około 70% i dostawcy zagraniczni w około 30 %. Największy udział w dostawach ma japońska firma CBM (ok. 15 % dostaw ogółem), dostawca mechanizmów drukujących. Fakt, że jest to znany i solidny producent światowy oraz że podobne mechanizmy stosują inni konkurenci powoduje, że ryzyko uzależnienia od tego dostawcy jest ograniczone. Znaczący udział w dostawach ma również firma KONCEPT L S.A. (12,5 % dostaw ogółem), dostawca czytników.

Udział pozostałych dostawców nie jest znaczący i dostawy od nich mogą być zastąpione dostawami od innych firm.

W przypadku spółek zależnych MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT istnieje ryzyko uzależnienia od głównych dostawców wag handlowych, którymi odpowiednio są: hiszpańska spółka EPELSA S.L. i hiszpańska spółka Dibal S.A. Spółki łączą umowy dystrybucyjne, które gwarantują wyłączność dystrybucji na terytorium Polski i Węgier, ale jednocześnie zobowiązują spółki MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT do nie wprowadzania na rynek produktów firm konkurencyjnych.

Dostawcą całości sprzętu do GENEZY SYSTEM S.A. jest ELZAB S.A.

### **Ryzyko walutowe**

Ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa generuje część sprzedaży poza granicami kraju i z tego tytułu uzyskuje wpływy denominowane w walutach obcych istnieje ryzyko kursu walutowego. Wpływ ten może się zwiększyć w przypadku otwarcia się możliwości sprzedaży na rynki innych krajów europejskich.

W przypadku ELZAB S.A. materiały i podzespoły do produkcji są w 30% kupowane za waluty co stwarza ryzyko wzrostu kosztów produkcji w przypadku osłabienia złotego. Skutki ewentualnych ujemnych różnic kursowych nie będą równoważone dodatnimi różnicami kursowymi, ponieważ eksport ELZAB S.A. nie jest znaczący. Ryzyko kursowe jest trudne do oszacowania w związku z nieprzewidywalnością zmian kursów walut.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. Charakterystyczną cechą jest

wzrost popytu w pierwszym i czwartym kwartale roku kalendarzowego oraz spadek zainteresowania klientów w kwartałach drugim i trzecim. Ponadto, regulacje prawne wydawane przez Ministra Finansów powodują wzrost lub spadek sprzedaży w poszczególnych miesiącach. Taka sytuacja odbija się niekorzystnie na kondycji producentów, zakłóca rytmiczność produkcji i powoduje okresowy wzrost kosztów. Pomimo, że od wielu lat ELZAB S.A. poszerza i rozbudowuje swoją ofertę w taki sposób, aby maksymalnie uniezależnić się od wahań koniunktury charakterystycznej dla zapotrzebowania na urządzenia fiskalne, istnieje ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Wielkość przychodów ze sprzedaży w 2009 r. jest uzależniona od faktu, w jakim stopniu spowolnienie gospodarcze wpływa na aktywność klientów Grupy ELZAB, związanych z handlem i usługami.

W I półroczu 2009 r. kryzys gospodarczy nie wywołał negatywnego skutku w osiąganych przychodach ze sprzedaży. Dało się jednak zaobserwować symptomy oszczędności inwestycyjnych przez podmioty handlowe i usługowe. ELZAB S.A. osiągnął 3,8% przyrost przychodów ze sprzedaży, natomiast przychody ze sprzedaży Grupy ELZAB zwiększyły się o 0,2 %. Realizacja sprzedaży była wspomagana działaniami promocyjnymi.

Skutek kryzysu był bardziej widoczny po stronie kosztów, a w konsekwencji i wyniku finansowego z uwagi na wzrost kursów walut, cen mediów i niektórych usług.

Poszerzenie Grupy Kapitałowej ELZAB o węgierską spółkę MICRA METRIPOND KFT pozwoliło rozwinąć sprzedaż eksportową na terytorium Węgier. Tempo rozwoju oraz wielkość rynku urządzeń fiskalnych na Węgrzech jest jednak trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój tego rynku może wpłynąć na wielkość realizowanej przez Spółkę sprzedaży.

Nie bez znaczenia na sytuację finansową Grupy ELZAB będzie miało spowolnienie gospodarki na Węgrzech w wyniku kryzysu finansowego.

Wpływ kryzysu finansowego na sytuację finansową ELZAB S.A. i Grupy ELZAB może ujawnić się jednak z pewnym opóźnieniem.

### **Ryzyka finansowe**

Działalność prowadzona przez ELZAB S.A. i jej podmioty zależne narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy Spółki.

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

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

Do głównych instrumentów finansowych Grupy ELZAB zaliczamy: kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

ELZAB S.A. oraz podmioty zależne posiadają również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na koniec I półrocza

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

2009 r. występuje należność z tytułu krótkoterminowej pożyczki udzielonej przez ELZAB S.A. spółce UPOS SYSTEM Sp. z o.o. w kwocie 1 525 tys. zł.

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela:

<b>Długoterminowe</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-12-31</b>
Udziały w jednostkach zależnych	405	405
Należności	84	118
Zobowiązania finansowe oprocentowane	3 680	3 533
Razem	4 169	4 056

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-12-31</b>
Należności, środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 952	16 008
Pożyczka oprocentowana	1 525	1 520
Zobowiązania i kredyty bankowe	7 642	9 053
Razem	25 119	26 581

### Ryzyko kredytowe

Poniżej tabela przedstawia maksymalne ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa ELZAB.

<b>Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy ELZAB</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-12-31</b>
Udziały w jednostkach zależnych	405	405
Należności	11 582	10 574
Pożyczka	1 525	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 370	5 434
Razem	17 882	17 933

#### Udziały w jednostkach zależnych

Wszystkie Spółki, w których ELZAB S.A. - podmiot dominujący posiada udziały zobowiązane są do comiesięcznej prezentacji swoich wyników finansowych oraz do przeprowadzania analizy odchyleń pomiędzy planowanymi a osiąganymi wynikami. ELZAB S.A. na bieżąco ocenia sytuację finansową i podstawowe wskaźniki podmiotów zależnych.

W I półroczu br. zakładane prognozy wyników MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT nie zostały w pełni realizowane. Spółki w wyniku swojej działalności wygenerowały straty. W związku ze złymi wynikami Spółki MEDESA Sp. z o.o. w grudniu 2008 r. podjęto decyzję o połączeniu MEDESA Sp. z o.o. i ELZAB S.A. GENEZA SYSTEM S.A. wygenerowała zysk w I półroczu 2009 r.

Wykazana kwota udziałów w jednostkach zależnych w wysokości 405 tys. zł stanowi:

- 118 tys. zł - udziały GENEZA SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o.,
- 287 tys. zł - udziały ELZAB S.A. w ORHMET Sp. z o.o.

#### Należności

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka.

Stan należności jest monitorowany na bieżąco. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie.

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

GENEZA SYSTEM S.A. dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla odbiorców 14 – 21 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców strategicznych terminy płatności wynoszą 30 – 60 dni.

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności. Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności.

Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 60 dni od daty wystawienia faktury.

#### Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.

Natomiast w ELZAB S.A. około 43,6% na koniec I półrocza 2009 i około 46,3% na koniec 2008 r. należności ogółem stanowiły należności podmiotów powiązanych. W ramach tych należności zasadniczą kwotę stanowią należności:

- od GENEZY SYSTEM S.A., które objęte są w części porozumieniem o spłacie ratalnej. Sytuacja płatnicza GENEZY SYSTEM S.A. jest pod bieżącą kontrolą ELZAB S.A. Należności te ulegają corocznie stopniowemu obniżaniu na miarę możliwości płatniczych GENEZY SYSTEM S.A. Spłata należności objętych porozumieniem powoduje przejściowe problemy ze spłatą należności bieżących.

- od MICRA METRIPOND KFT, gdzie pojawiły się przejściowe problemy w spłacie należności związane głównie z ogólną sytuacją gospodarczą na Węgrzech (wzrost cen) oraz koniecznością zakupu węgla od nowego dostawcy na gorszych warunkach handlowych. W przypadku konieczności zakupu węgla ponad ustalony limit kredytowy istnieje konieczność dokonywania przedpłaty. Sytuacja gospodarcza na Węgrzech niestety nie ulega poprawie. W miesiącu lipcu br. zostało podpisane porozumienie o ratalnej spłacie zaległych należności.

Należności od podmiotów powiązanych podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

W podmiotach zależnych ELZAB S.A. nie występuje koncentracja należności.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka Grupy zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. Wszystkie podmioty w Grupie ELZAB opracowują prognozę wpływów i wydatków na okres 3 miesięcy.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

Przejściowe nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach. W przypadku wzrostu zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 6 000 tys. zł.

Spółka ma możliwość zlecenia emisji obligacji w ramach podpisanej umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 30.000 tys. zł. Do dnia publikacji raportu Spółka nie wyemitowała obligacji.

### Ryzyko płynności

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

ELZAB S.A. posiada dodatkową możliwość finansowania się w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym oraz możliwości emisji obligacji w ramach zawartej Umowy Emisyjnej.

Kwoty zobowiązań wykazane są w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta na ich wartość nie jest istotny.

Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie, w tym szczególnie ELZAB S.A., bieżące regulowanie zobowiązań. W przypadku zobowiązań GENEZY SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT wobec ELZAB S.A. zostały podpisane porozumienia o ratalnej spłacie zobowiązań. Zobowiązanie GENEZY System S.A. maleje systematycznie, jednak w sposób ograniczony możliwościami generowania. Problemy płatnicze MICRA METRIPOND KFT są przejściowe i wynikają z sytuacji gospodarczej i finansowej na Węgrzech.

Na poziomie skonsolidowanym zobowiązania te podlegają wyłączeniu.

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

2009-06-30	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>10 796</b>	<b>10 796</b>	<b>7 116</b>	<b>1 523</b>	<b>1 232</b>	<b>925</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-				
Kredyty bankowe	467	467	49	295	123	
Kredyt na zakup nieruchomości	3 698	3 698	555	1 109	1 109	925
Zobowiązanie factoringowe	1 147	1 147	1 147			
Kredyty na zakup samochodów	146	146	27	119		
Pożyczka od Campesa	1 052	1 052	1 052			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	4 286	4 286	4 286			
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>nie występują</b>					

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>12 027</b>	<b>12 027</b>	<b>8 494</b>	<b>1 184</b>	<b>1 148</b>	<b>1 202</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	11	11			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	192	192	192			
Kredyt na zakup nieruchomości	3 975	3 975	555	1 109	1 109	1 202
Zobowiązanie factoringowe	1 238	1 238	1 238			
Kredyty na zakup samochodów	159	159	46	75	38	
Pożyczka od Campesa	963	963	963			

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	5 489	5 489	5 489
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>nie występują</b>		

Wg oceny Spółki stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej, możliwość emisji obligacji oraz prognozy w zakresie generowania gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

## Ryzyko rynkowe

### 1. Ryzyko cenowe

W związku z tym, że ELZAB S.A. i jej podmioty zależne nie biorą udziału w obrocie papierami wartościowymi na żadnym z aktywnych rynków, nie ma narażenia na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Udziały w innych podmiotach posiadane przez Grupę nie podlegają wycenie rynkowej.

### 2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa ELZAB jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. Ryzyko takie dotyczy ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT. Podmioty te korzystają z zewnętrznego oprocentowanego finansowania.

Wpływ z tytułu ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Grupy nie jest jednak znaczący z uwagi na nieznaczący poziom zadłużenia oprocentowanego.

Spółka i podmioty zależne nie korzystają z zabezpieczeń w formie instrumentów pochodnych.

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

<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-12-31</b>
Kredyty bankowe	5 458	5 564
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	(55)	(56)
zmniejszenie o 1%	55	56

### 3. Ryzyko kursowe

Podmioty Grupy ELZAB (oprócz GENEZA SYSTEM S.A.) są narażone na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski % udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

Na ryzyko walutowe wpływ ma również zobowiązanie z tyt. pożyczki MICRA METRIPOND KFT w EUR.

Grupa ELZAB nie korzysta z instrumentów zabezpieczających transakcje walutowe przed ryzykiem wynikającym ze zmiany kursu walut.



Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

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

2009-06-30	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		111	10	16
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2009	616	498	32	86
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	31	25	2	4
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	62	50	3	9
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(31)	(25)	(2)	(4)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(62)	(50)	(3)	(9)
2009-06-30		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		175	25	23
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2009	962	762	79	121
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie		235		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 30.06.2009	1 052	1 052		
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(101)	(91)	(4)	(6)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(201)	(181)	(8)	(12)
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	101	91	4	6
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	201	181	8	12
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
<b>per saldo</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(70)	(66)	(2)	(2)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(140)	(132)	(5)	(4)
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
<b>per saldo</b>				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	70	66	2	2
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	140	132	5	4
2008-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		65	18	15
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	376	258	54	64
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	19	13	3	3
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	38	26	5	6
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(19)	(13)	(3)	(3)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(38)	(26)	(5)	(6)
2008-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		279	26	33
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	1 367	1 148	76	143
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie		231		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2008	963	963		
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(117)	(106)	(4)	(7)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(233)	(211)	(8)	(14)
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	117	106	4	7
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	233	211	8	14

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
30.06.2009 r. (w tys. PLN)

<b>Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe</b>	<b>Razem</b>	<b>W walucie EUR</b>	<b>W walucie USD</b>	<b>W walucie GBP</b>
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	(98)	(93)	(1)	(4)
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	(195)	(185)	(2)	(8)
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>	-			
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	98	93	1	4
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	195	185	2	8

W 2009 r., w związku z realizacją sprzedaży i zakupów, zmiany kursów walut mają wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz w mniejszym stopniu poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych.

### **Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

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

<b>Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zobowiązania ogółem	12 845	13 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	4 342	5 223
<b>Razem zadłużenie netto</b>	<b>8 503</b>	<b>8 735</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>39 831</b>	<b>37 973</b>
<b>Kapitał ogółem</b>	<b>48 334</b>	<b>46 708</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia %</b>	<b>17,59</b>	<b>18,70</b>

### **Szacowanie wartości godziwych**

Spółki sporządzają sprawozdania finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Wartość bilansowa innych aktywów i zobowiązań finansowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

## **XIII. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana w głównej mierze przez ELZAB S.A.

W I półroczu 2009 r., Grupa ELZAB sprzedawała urządzenia i systemy wspomaganie sprzedaży detalicznej, wagi elektroniczne i akcesoria. Pomimo kryzysu światowego Grupa a głównie ELZAB S.A. sprzedał więcej urządzeń niż w I półroczu 2008 r. Rosła nadal sprzedaż drukarek fiskalnych ELZAB Mera i ELZAB Mera F, stanowiących rozwiązanie nowatorskie, z rozszerzoną

funkcjonalnością, uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Rosła sprzedaż wag ELZAB Prima oraz wprowadzonej w 2008 r. wagi kalkulacyjnej ELZAB Prima K. Zanotowano również wzrost sprzedaży wag CAT 17. Gorzej niż przed rokiem sprzedawały się wagi etykietujące, przeznaczone dla sieciowych placówek handlowych.

Kontynuowano z sukcesem sprzedaż szuflad kasowych ELZAB GAMMA do angielskiej firmy Cash Bases i do wymagających klientów w Polsce.

Grupa zaobserwowała negatywne efekty kryzysu gospodarki węgierskiej. Pomimo zmodernizowania w 2008 r. do nowych przepisów fiskalnych dwóch modeli kas na rynek węgierski: MICRA Eco Plus, MICRA Eco Prof oraz wprowadzenia nowego modelu kasy MICRA Eco Max, sprzedano mniej kas niż przed rokiem. Podobnie zanotowano spadek sprzedaży wag etykietujących, przemysłowych i samochodowych.

Starając się przeciwdziałać spadkowi sprzedaży, Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o zmianie na stanowisku Dyrektora Generalnego spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT.

Wprowadzono nowe produkty oraz rozwijano sprzedaż do wielu krajów nowej rodziny produktów elektronicznych dla gitarzystów pod nową, stworzoną dla tego celu marką G LAB Guitar Laboratory.

Pomimo uzyskania wzrostu sprzedaży, pogorszyła się rentowność operacyjna. Zasadniczą przyczyną był wzrost kosztów materiałowych spowodowany drastycznymi zmianami kursów walut. Znaczenie miały także poniesione koszty związane z działaniami niezbędnymi dla utworzenia silnej Grupy kapitałowej poprzez fuzję kapitałową.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 19 lutego 2009 r., odrzuciło jednak uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ELZAB S.A. i zaoferowaniu udziałowcom spółek Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. objęcia akcji w podwyższonym kapitale w zamian za wniesienie w formie aportu 100% udziałów w spółkach Exorigo Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Nie doszło więc do planowanej fuzji kapitałowej.

Zarządy spółek ELZAB S.A., UPOS Sp. z o.o. i Exorigo Sp. z o.o. starają się jednak prowadzić współpracę w celu stworzenia unikalnej oferty dla każdego segmentu odbiorców z obszaru handlu i usług, co jest bardzo ważne w związku z tendencją rynkową do zrzeszania się małych i średnich placówek handlowych w organizacje zakupowe, które wymagać będą skutecznego zarządzania w postaci sprawnej infrastruktury informatycznej.

Zgodnie z uchwałą nr 2 NWZ z dnia 29.04.2009 r. Spółka ELZAB S.A., z dniem 01.07.2009 r., rozpoczęła skup akcji własnych w celu odsprzedaży lub w innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2009 r. skupiono 60 891 akcji.

Zarząd ELZAB S.A. w grudniu 2008 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki MEDESA Sp. z o.o. (podmiot zależny ELZAB S.A.) i spółki ELZAB S.A., poprzez przeniesienie całego majątku spółki MEDESA Sp. z o.o. na spółkę ZUK "ELZAB" S.A. (przejęcie przez inkorporację), zgodnie z art. 492 § 1 oraz art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych. Powodem przejęcia przez inkorporację

jest dążenie do znaczącego zwiększenia obrotów w asortymencie produktów sprzedawanych przez MEDESA Sp. z o.o. do poziomu zapewniającego trwałe generowanie zysku, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ponoszonych przez spółkę.

Z dniem 31.07.2009 r. zostało zarejestrowane połączenie obydwu podmiotów.

Kontynuowana będzie ogłoszona w styczniu 2008 r. strategia dla ELZAB S.A. i Grupy ELZAB na lata 2008-2010, która zakłada stworzenie silnej, rentownej grupy kapitałowej skoncentrowanej na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań dla szeroko zdefiniowanego rynku detalicznego, posiadającej kompetencje i ofertę obejmującą oprogramowanie, usługi wdrożeniowe, doradcze i utrzymaniowe, jak również specjalistyczny sprzęt dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw.

W II półroczu 2009 r. prowadzona będzie restrukturyzacja służb handlowych, wprowadzona zostanie nowa forma sprzedaży poprzez długoterminowy najem sprzętu, oprogramowania i usług, do oferty wprowadzone zostanie też nowe oprogramowanie dla placówek gastronomicznych.

Eugeniusz Pajączek – Prezes Zarządu

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

**Skrócone sprawozdanie finansowe  
za I półrocze 2009 r.**

**ZAKŁADY URZĄDZEŃ  
KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A.**



**Zabrze, 30.06.2009 r.**

(tys. złotych)

AKTYWA	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>16 506</b>	<b>16 963</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	8 265	8 473
2. Wartości niematerialne	2 277	2 470
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 194	5 194
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	686	708
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	84	118
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>33 198</b>	<b>30 941</b>
1. Zapasy	10 875	8 963
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	18 166	16 495
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	236
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 157	5 247
<b>C. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 272</b>	<b>7 272</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>56 976</b>	<b>55 176</b>

PASYWA	Na dzień 30.06.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>43 342</b>	<b>40 685</b>
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-1 996	-1 996
4. Kapitały rezerwowe i zapasowe	5 542	8 546
5. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	6 442	781
5.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	3 792	3 785
5.2. Zysk/strata roku bieżącego	2 650	-3 004
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 654</b>	<b>5 885</b>
1. Rezerwy	2 350	2 350
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	115
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 143	3 420
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)		
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31	
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 980</b>	<b>8 606</b>
1. Rezerwy	1 170	1 186
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 147	1 238
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	555	555
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	0	11
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5 005	5 616
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	103	
<b>Pasywa razem</b>	<b>56 976</b>	<b>55 176</b>

## Podpisy Członków Zarządu

03.08.2009 r.      Eugeniusz Pajęczek      Prezes Zarządu

03.08.2009 r.      Jerzy Biernat      Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

03.08.2009 r.      Jerzy Malok      Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

03.08.2009 r.      Elżbieta Załóg      Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>28 071</b>	<b>27 035</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>17 504</b>	<b>16 101</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 567</b>	<b>10 934</b>
E. Koszty sprzedaży	1 378	1 211
F. Koszty ogólnego zarządu	5 849	5 332
<b>G. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-E-F)</b>	<b>3 340</b>	<b>4 391</b>
H. Pozostałe przychody	363	429
I. Pozostałe koszty	360	28
<b>J. Zysk/strata z działalności operacyjnej (G+H+I)</b>	<b>3 343</b>	<b>4 792</b>
K. Przychody finansowe	292	99
L. Koszty finansowe	299	10 802
<b>M. Zysk/strata brutto (J+K-L)</b>	<b>3 336</b>	<b>-5 911</b>
N. Podatek dochodowy	686	939
<b>O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (M-N)</b>	<b>2 650</b>	<b>-6 850</b>
P. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>R. Zysk/strata netto (O+P)</b>	<b>2 650</b>	<b>-6 850</b>
<b>S. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>7</b>	<b>20</b>
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej	7	20
<b>T. Dochody całkowite razem (R+S)</b>	<b>2 657</b>	<b>-6 830</b>

	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
<b>Zanualizowany zysk na jedną akcję:</b>		
-liczba akcji	16 137 050	16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,40	-0,31
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,00	0,00

## Podpisy Członków Zarządu

03.08.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

03.08.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

03.08.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

03.08.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ELZAB S.A.

(tys. złotych)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 30.06.2009	Za okres od 01.01 do 30.06.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	2 650	-6 850
Korekty o pozycje:	-2 478	9 880
Amortyzacja środków trwałych	472	600
Amortyzacja wartości niematerialnych	673	668
Utrata wartości firmy		
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-6	3
Koszty i przychody z tytułu odsetek	201	285
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-11	10 357
Zmiana stanu rezerw	-24	65
Zmiana stanu zapasów	-1 911	315
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-1 671	-875
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-592	-1 966
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	686	939
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-302	-531
Inne korekty	7	20
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	172	3 030
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	11	35
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	34	34
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek		
Wpływy z tytułu dywidend		
Splaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	745	849
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		287
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki		
Inne		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	-700	-1 067
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 808	2 021
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów		
Splata kredytów i pożyczek	2 175	2 200
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		1 996
Zapłacone odsetki	201	285
Inne		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	-568	-2 460
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-1 096	-497
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	5 247	1 744
<b>Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	6	-3
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	4 151	1 247
<b>w tym:</b>		
<b>-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)</b>	197	345
<b>-środki pieniężne ZFSS</b>	123	143
<b>Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym</b>	6 000	6 000

## Podpisy Członków Zarządu

03.08.2009 r.	Eugeniusz Pajęczek	Prezes Zarządu
03.08.2009 r.	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny
03.08.2009 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

03.08.2009 r.	Elżbieta Zalóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy
---------------	----------------	-------------------------------------



	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich	Akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z	Kapitał rezerwowy z aktualizacji	Zysk/ strata z lat ubiegłych i	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685
Zmiany zasad polityki rachunkowości									0
Saldo na dzień 01.01.2009 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685
Dochody całkowite razem	0	0	0	-3 004	0	5 661	7	5 654	2 657
rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy				-3 004		3 004		3 004	
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej						7	7		7
Zysk/ strata za rok obrotowy						2 650		2 650	2 650
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0			0
Saldo na dzień 30.06.2009	22 143	11 211	-1 996	5 157	385	6 442	3 792	2 650	43 342

Saldo na dzień 01.01.2008	22 143	11 211	0	2 531	380	9 379	3 749	5 630	45 644
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2008 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	0	2 531	380	9 379	3 749	5 630	45 644
Dochody całkowite razem	0	0	0	5 630	5	-8 598	36	-8 634	-2 963
rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy				5 630		-5 630		-5 630	0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej						42	42		42
przeniesienie z zysków/strat z lat ubiegłych skutków aktualizacji środków trwałych w związku z ich sprzedażą, likwidacją					5	-5	-5		0
zaokrąglenie						-1	-1		-1
Zysk/ strata za rok obrotowy						-3 004		-3 004	-3 004
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	-1 996	0	0	0			-1 996
Skup akcji własnych w celu umorzenia			-1 996						-1 996
Saldo na dzień 31.12.2008	22 143	11 211	-1 996	8 161	385	781	3 785	-3 004	40 685

## Podpisy Członków Zarządu

03.08.2009 r. Eugeniusz Pajączek Prezes Zarządu

03.08.2009 r. Jerzy Biernat Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny

03.08.2009 r. Jerzy Malok Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

03.08.2009 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

***Skrócone sprawozdania Spółek  
nie objętych konsolidacją***

***ELZAB SOFT Sp. z o.o.***

***ORHMET Sp. z o.o.***

***za I półrocze 2009 r.***

## Skrócone sprawozdania Spółek, które nie są objęte konsolidacją

## BILANS (tys. zł)

	wg. stanu na 30.06.2009	wg. stanu na 30.06.2009
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	ORHMET Sp. z o.o.
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8	
2. Wartości niematerialne	1	
4. Długoterminowe aktywa finansowe		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Długoterminowe należności		
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>218</b>	<b>293</b>
1. Zapasy	23	95
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	194	9
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	189
<b>C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>227</b>	<b>293</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>23</b>	<b>223</b>
1. Kapitał podstawowy	500	50
2. Akcje własne		
3. Kapitały zapasowe	40	146
4. Zyski zatrzymane, w tym:	-517	27
4.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	-524	
4.2. Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	7	27
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezerwy		
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
3. Długoterminowe kredyty bankowe		
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>204</b>	<b>70</b>
1. Rezerwy		23
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe		
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych		
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	204	47
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
<b>Pasywa razem</b>	<b>227</b>	<b>293</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)

	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2009- 30.06.2009
	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	ORHMET Sp. z o.o.
<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>		
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>421</b>	<b>130</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>317</b>	<b>60</b>
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>104</b>	<b>70</b>
D. Koszty sprzedaży		17
E. Koszty ogólnego zarządu	97	21
<b>F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>7</b>	<b>32</b>
G. Pozostałe przychody	1	0
H. Pozostałe koszty	0	0
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>8</b>	<b>32</b>
J. Przychody finansowe	0	1
K. Koszty finansowe		
<b>L. Zysk/strata brutto (I+J-K)</b>	<b>8</b>	<b>33</b>
M. Podatek dochodowy	1	6
<b>N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>7</b>	<b>27</b>
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
<b>P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+O)</b>	<b>7</b>	<b>27</b>