

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

29

/

2009

Data sporządzenia: 2009-06-03

Skrócona nazwa emitenta

ELZAB

Temat

ocena sytuacji Spółki ELZAB SA i Grupy Kapitałowej ELZAB przez Radę Nadzorczą

Podstawa prawna

Inne uregulowania

Treść raportu:

Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze przekazuje Uchwałę Rady Nadzorczej dotyczącą oceny sytuacji ELZAB SA i Grupy ELZAB w 2008 r.

"UCHWAŁA NR 82/M/ 2009  
Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Komputerowych  
ELZAB S.A. z dnia 03.06.2009 r.

dotyczy: oceny sytuacji spółki ELZAB S.A i GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
za rok obrotowy obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31.

Rada Nadzorcza, działając zgodnie z art.382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, jak również Regulaminem Rady Nadzorczej, dokonała oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB za 2008 r. i zgodnie z pkt.1

III części Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwięzłą ocenę tej sytuacji :

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI ELZAB S.A.  
I GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
ZA ROK OBROTOWY 2008

W 2008 roku Spółka ELZAB, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek niefiskalnych i etykiet, modemów kasowych i multiplekserów.

Wszystkie modele kas uzyskały w 2007 roku nowe decyzje Ministerstwa Finansów dopuszczające te kasy do obrotu przez następne trzy lata.

W 2008 roku dodatkowo nastąpił rozwój produkcji i sprzedaży, wprowadzonych do obrotu jeszcze w IV kwartale 2007 roku, drukarek fiskalnych ELZAB Mera i ELZAB Mera F w wersji dla aptek .W wyniku realizacji prac rozwojowych w 2008 roku wprowadzono do produkcji i sprzedaży wagę kalkulacyjną ELZAB Prima K. W roku tym rozwijano również sprzedaż szuflad kasowych ELZAB Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz dla wymagających klientów w Polsce.

W 2008 roku Spółka kontynuowała dywersyfikację działalności w celu niezależnienia w jak największym stopniu przychodów ELZAB S.A. od rozporządzeń Ministra Finansów dotyczących obowiązku posiadania przez określone grupy podatników kas rejestrujących oraz w celu uzyskania pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych, w tym głównie na rynku węgierskim , na który do oferty ELZAB S.A. wprowadzono w 2008 roku 3 modele kas, tj.: Micra Eco, Micra Eco Prof i Micra Eco Max.

Dodatkowo ofertę ELZAB S.A. wzbogaciły nowe produkty elektroniczne dla gitarzystów sprzedawane pod marką G LAB Gitar Laboratory w kraju i na rynkach zagranicznych.

Ciągłe doskonalenie jakości, odpowiedni serwis i utrzymanie stałej dostępności sprzętu oraz sprzedaż wspomagana reklamą i programem promocji, pozwoliły utrzymać Spółce ELZAB S.A. swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

W omawianym okresie 2008 roku kontynuowane były działania oszczędnościowe, w wyniku których (pomimo wzrostu niektórych pozycji kosztowych i nieznaczącego obniżenia rentowności netto ze sprzedaży) rok 2008 był dla Spółki ELZAB S.A. kolejnym okresem umocnienia się rentowności.

W wyniku konsekwentnej polityki kredytowej wobec odbiorców produktów ELZAB S.A., Spółka generowała systematycznie nadwyżki gotówki, terminowo spłacała kredyt inwestycyjny oraz regulowała swoje zobowiązania.

W 2008 roku realizowane były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności spółek zależnych. Jednak mimo podjętych działań, w przypadku spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT zakładane prognozy nie w pełni zostały zrealizowane i spółki te w 2008 roku wygenerowały straty. W tym miejscu należy zaznaczyć, że w związku z rozpoczętym procesem znaczącego rozszerzenia Grupy Kapitałowej ELZAB, Zarząd ELZAB S.A., za aprobatą Rady Nadzorczej, podjął decyzję o bardzo ostrożnym podejściu do wyceny tych spółek, w wyniku czego dokonano dalszego odpisu aktualizującego wartości udziałów w tych spółkach w łącznej kwocie 10 392 tys. zł. oraz dokonano odpisu wartości firm z konsolidacji w łącznej kwocie 6 471 tys. zł. Odpis obciążył koszty finansowe i spowodował, że Spółka ELZAB S.A. w 2008 roku osiągnęła stratę. Zarządy ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. w styczniu bieżącego roku podjęły decyzję o połączeniu spółek celem wzrostu konkurencyjności na rynku wag, celem rozszerzenia oferty o nowe produkty oraz uzyskania oszczędności kosztowych w Grupie Kapitałowej ELZAB. W marcu bieżącego roku dokonano zmiany personalnej na stanowisku Dyrektora Generalnego Spółki METRIPOND KFT. Zarząd ELZAB S.A. liczy na poprawę wyników tej Spółki i wzrost eksportu produktów ELZAB S.A. na rynek węgierski.

W styczniu 2008 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła nową strategię ELZAB S.A. na lata 2008-2010, której treść została opublikowana 23 stycznia 2008 roku w formie raportu bieżącego Spółki ELZAB S.A. W lutym 2008 roku ELZAB S.A. zakupiła 100% udziałów w Spółce ORHMET Sp. z o.o., która jest producentem specjalizowanych drukarek fiskalnych dopuszczonych do współpracy z automatami sprzedaży paliw płynnych.

W ramach przyjętej nowej strategii został zapoczątkowany proces fuzji ELZAB S.A. z dwoma firmami: EXORIGO Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o.

Głównym celem fuzji było połączenie kompetencji i doświadczeń trzech podmiotów oraz poszerzenie rynku odbiorców. Integracja kapitałowa miała dodatkowo umożliwić osiągnięcie efektu synergii związanego ze wspólną działalnością produkcyjną i rozwojową.

W pierwszym etapie fuzji, zapoczątkowanym w II półroczu 2008 roku, EXORIGO Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o. przejęły akcje ELZAB należące do znaczącego BBI Capital NFI - znaczącego akcjonariusza ELZAB S.A.

W drugim etapie planowane było podniesienie kapitału zakładowego ELZAB S.A. poprzez emisję akcji, które mieli objąć właściciele EXORIGO Sp. z o.o. oraz UPOS Sp. z o.o.

Proces fuzji został jednak zatrzymany, gdyż nie uzyskał wystarczającej aprobaty akcjonariuszy uczestniczących 19 lutego 2009 roku w NWZA ELZAB, które stosowną uchwałę w tej sprawie odrzuciło.

W 2008 roku Spółka ELZAB S.A. realizowała do dnia 31 lipca 2008 roku program skupu akcji własnych celem ich umorzenia, w wyniku którego Spółka nabyła 405 662 sztuk akcji własnych za łączną kwotę 1 996 tys. zł.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki ELZAB jest dobra i nie istnieje niepewność co dalszej kontynuacji działalności Spółki ELZAB oraz Grupy Kapitałowej ELZAB. Jednocześnie Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem pozwala na prawidłowe i rzetelne prowadzenie rachunkowości i sprawozdawczości, która przedstawia rzeczywistą sytuację Spółki ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB. Bieżące monitorowanie wyników i analiza danych pozwalają zapobiegać zagrożeniom i w skuteczny sposób ograniczać ewentualne ryzyko.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka ELZAB zarządzana jest profesjonalnie i Spółka ELZAB jako podmiot dominujący pozytywnie wpływa na rozwój i pozycję na rynku Grupy Kapitałowej ELZAB.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu oraz działania Zarządu wspierane przez Radę Nadzorczą, zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki ELZAB na rynku a tym samym rozwój i wzmocnienie całej Grupy Kapitałowej ELZAB.

Uchwała została podjęta jednogłośnie głosami wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Sekretarz Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Ciesielski

Dawid Sukacz"

Podstawa prawna: Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(032) 272 20 21	(ulica)	272 25 83	(numer)
	(telefon)		(fax)
zalog@elzab.com.pl		www.elzab.com.pl	
	(e-mail)		(www)
6480000255		270036336	
	(NIP)		(REGON)

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-06-03	Jerzy Biemat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
2009-06-03	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wicyprezes ds. Handlu	