

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

4

/

2009

Data sporządzenia: 2009-02-05

Skrócona nazwa emitenta

ELZAB

Temat

projekty uchwał na NWZ w dniu 19.02.2009 r. oraz ich uzasadnienie

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA w Zabrzu podaje do wiadomości:

1. treść projektów uchwał, będących przedmiotem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19.02.2009 r. oraz ich uzasadnienie,
2. Sprawozdanie Zarządu ELZAB SA sporządzone na podstawie art. 311 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne,
3. Opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz zawierającą proponowaną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii E,
4. Opinię Rady Nadzorczej dotyczącą uzasadnienia dla podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB w drodze subskrypcji prywatnej i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Podstawa prawna: art. 39 ust 1 pkt 3 Rozp. Min. Fin. w sprawie informacji bieżących i okresowych

Załączniki

Plik	Opis
zał. 1 projekty uchwał.pdf	projekty uchwał
zał. 2 uzasadnienia do projektów uchwał.pdf	uzasadnienia do projektów uchwał
zał. 3 sprawozdanie Zarządu.pdf	sprawozdanie Zarządu
zał. 4 opinia Zarządu.pdf	opinia Zarządu
zał. 5 opinia RN.pdf	opinia Rady Nadzorczej

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
(ulica)	(numer)
(032) 272 20 21	272 25 83
(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
------	-----------------	--------------------	--------

Komisja Nadzoru Finansowego

2009-02-05	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2009-02-05	Elżbieta Zaióg	Prokurent	

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji w drodze oferty publicznej w ramach subskrypcji prywatnej,**
- 2) wyłączenia w całości praw poboru nowych akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom,**
- 3) zmiany Statutu związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego,**
- 4) tekstu jednolitego Statutu,**
- 5) upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację nowych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz**
- 6) upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań mających na celu dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

I. Podwyższenie kapitału zakładowego

§ 1.

[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o nie więcej niż 67.812.578,40 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów osiemset dwanaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem złotych 40/100).

§ 2.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nie więcej niż 49.862.190 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,36 zł (słownie: jeden złoty 36/100) każda.

§ 3.

[Oznaczenie akcjonariuszy oraz wkładów niepieniężnych]

1. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. z dnia 23 września 2005r.) wspólnikom spółek ExOrigo Sp. z o.o. oraz UPOS System Sp. z o.o.
2. Akcje serii E pokryte zostaną wkładem niepieniężnym w postaci: (i) 3.191 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą ExOrigo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, który wyceniony został na kwotę 86.856.717,00 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 27.219 zł), oraz (ii) 1.281 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą UPOS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Knurowie, który wyceniony

został na kwotę 62.729.853,00 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 48.969 zł).

3. Akcje serii E w liczbie **44.538.781** objęte zostaną przez Jonitaco Holdings Limited w zamian za wkład niepieniężny w postaci 2.750 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą ExOrigo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, który wyceniony został na kwotę 74.853.015,28 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 27.219 zł), oraz 1.200 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą UPOS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Knurowie, który wyceniony został na kwotę 58.763.328,34 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 48.969 zł).
4. Akcje serii E w liczbie **3.145.867** objęte zostaną przez BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 201 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą ExOrigo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie który wyceniony został na kwotę 5.471.074,93 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 27.219 zł), oraz 81 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą UPOS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Knurowie, który wyceniony został na kwotę 3.966.524,66 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 48.969 zł).
5. Akcje serii E w liczbie **1.360.964** objęte zostaną przez Delagom Investments Limited w zamian za wkład niepieniężny w postaci 150 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą ExOrigo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie który wyceniony został na kwotę 4.082.891,74 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 27.219 zł).
6. Akcje serii E w liczbie **816.578** objęte zostaną przez Beline Investments Limited w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą ExOrigo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie który wyceniony został na kwotę 2.449.735,05 zł (przy czym jeden udział ww. spółki wyceniony został w przybliżeniu na 27.219 zł).
7. Cena emisyjna akcji serii E wynosić będzie 3 zł za jedną akcję.
8. Zważywszy, że w związku z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym akcje te podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, stosownie do art. 336 § 3 Kodeksu spółek handlowych akcje serii E nie podlegają ograniczeniom wskazanym w art. 336 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych i emitowane są jako akcje na okaziciela.

§ 4.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r.

§ 5.

[Wyłączenie prawa poboru]

1. Objęcie nowych akcji serii E nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz zawierającą proponowaną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii E, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E w całości.

§ 6.

[Termin zawarcia przez spółkę umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1]

Umowy o objęciu akcji serii E w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych winna zostać zawarte w terminie nie późniejszym niż 2 miesiące od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

II. Zmiana Statutu Spółki

§ 7.

[Nowe brzmienie art. 8 ust. 1 Statutu Spółki]

W związku z dokonaniem na podstawie niniejszej uchwały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się § 8 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 89.955.540,80 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści złotych 80/100).

2. Kapitał zakładowy dzieli się na 65.999.240 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 1,36 zł (słownie: jeden złoty 36/100) każda, w tym:

1) 11.015.460 (jedenaście milionów piętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A i C;

2) 392.540 (trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści) akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.107.460 (jeden milion sto siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B;

3) 3.621.590 (trzy miliony sześćset dwadzieścia jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D;

4) 49.862.190 (słownie: czterdzieści dziewięć osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E.

3. Akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda taka akcja daje prawo do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału może również nastąpić przez przeniesienie części kapitału zapasowego lub rezerwowego na kapitał zakładowy lub przez wydanie akcji w miejsce należnej akcjonariuszom dywidendy.”

§ 8.

[Upoważnienie do ustalenia jednolitego tekstu Statutu i wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym]

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

III. Dematerializacja akcji serii E oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym

§ 9.

[Zgoda na zawarcie umowy o dematerializację akcji serii E]

1. Akcje serii E w związku z ubieganiem się Spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zawarcia w imieniu Spółki umowy o rejestracji akcji serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A

§ 10.

[Rynek regulowany]

Upoważnia się Zarząd Spółki do ubiegania się o wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe upoważnienie obejmuje uprawnienie do podjęcia wszelkich niezbędnych kroków do wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym złożenie stosownych wniosków.

§ 11.

[Wejście uchwały w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, w części dotyczącej zmian w Statucie Spółki – ze skutkiem od dnia zarejestrowania zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

1) *Zmiany Statutu Spółki.*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

W § 14 dodany zostaje nowy ust. 5 o treści:

„Każdy z członków Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub, jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Regulamin Zarządu określa zakres spraw nie przekraczających zakresu zwykłych czynności Spółki.”

§ 2.

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem od dnia zarejestrowania zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

1) ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

Ustala się liczbę członków Rady Nadzorczej na [●] (słownie: [●]) osób.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

1) zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

Z dniem [●][●] 2009 r. powołuje się Pana/Panią _____ do składu Rady Nadzorczej Spółki.

§ 2.

Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

2) zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

Z dniem [●][●] 2009 r. odwołuje się Pana _____ z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

§ 2.

Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym.

§ 3.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr [*]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
Zakłady Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
z dnia 19 lutego 2009 roku**

w sprawie

1) Wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

Wyraża się zgodę na zbycie następujących nieruchomości Spółki położonych w Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39:

- 1) działka nr 1873/248 o powierzchni 82 m²,
- 2) działka nr 1864/260 o powierzchni 220 m²,
- 3) działka nr 1865/260 o powierzchni 117 m²,

dla których Sąd Rejonowy w Gliwicach, VIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KW GL 1Z/00010341/8, za cenę _____.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**UZASADNIENIA DO
UCHWAŁ NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R.**

Uchwała dotycząca podwyższenia kapitału – ELZAB S.A. oraz podmioty o zbliżonym profilu działalności - Exorigo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz UPOS System sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, podjęły zakończone powodzeniem działania w celu stworzenia silnej grupy kapitałowej, działającej na krajowym i zagranicznym rynku dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sieci handlu detalicznego.

Włączenie powyższych spółek do grupy ELZAB pozwoli na poszerzenie zakresu jej działalności, uzyskanie silnej pozycji na rynku rozwiązań dla handlu detalicznego, zarówno dla dużych sieci detalicznych, jak i mniejszych organizacji handlowych oraz poprawę wyników finansowych. Tak powstała Grupa będzie posiadała unikalne kompetencje oraz know-how, umiejętności zarządzania i powiązania handlowe niezbędne dla zapewnienia osiągnięcia przez Grupę ELZAB jej celów gospodarczych.

Aby grupa, o której mowa powyżej mogła powstać, konieczne jest ściśle powiązanie kapitałowe trzech wymienionych wyżej spółek. Stanie się to możliwe poprzez wniesienie do ELZAB S.A. w formie aportu 100 % udziałów Exorigo sp. z o.o. oraz UPOS System sp. z o.o. w zamian za akcje ELZABu nowej emisji, co wiąże się z podwyższeniem kapitału ELZABu oraz wprowadzeniem stosownych zmian do Statutu Spółki.

Uchwała dotycząca zmian w Radzie Nadzorczej i uchwała o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej – w związku z istotnymi zmianami w składzie akcjonariatu Spółki, planowane zmiany w składzie Rady Nadzorczej mają odzwierciedlać obecny stan posiadania akcji Spółki.

Uchwała dotycząca wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości – w związku z planowanym zbyciem przez Spółkę 3 działek o łącznej powierzchni 425 m², położone w Zabrzcu, przy ul. Kruczkowskiego 39, konieczna jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych zgoda Walnego Zgromadzenia Spółki na dokonanie tej transakcji.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu – Planowana zmiana Statutu podyktowana jest zamiarem udoskonalenia organizacji pracy Zarządu oraz ujednoczeniem zapisów Statutu i Regulaminu Zarządu w tym zakresie.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**ZAKŁADÓW URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A.
Z SIEDZIBĄ W ZABRZU**

**Sporządzone na podstawie art. 311 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w
związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej
emisji w zamian za wkłady niepieniężne**

19 grudnia 2008 roku




Spis treści:

- I. Podmioty uczestniczące w podwyższeniu kapitału zakładowego ZUK „ELZAB” S.A. i objęciu akcji nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne.
- II. Podstawy prawne sprawozdania i emisji akcji.
- III. Przedmiot wkładów niepieniężnych.
- IV. Podmioty wnoszące wkłady niepieniężne.
- V. Wycena wkładów niepieniężnych.
- VI. Wartość nominalna nowych akcji serii E.
- VII. Ustalenie wartości wkładu niepieniężnego, parytetu wymiany oraz ceny emisyjnej akcji serii E w Ofercie Prywatnej.
- VIII. Ekonomiczne skutki objęcia wkładów niepieniężnych przez ELZAB.



2



I. Podmioty uczestniczące w podwyższeniu kapitału zakładowego ZUK Elzab S.A. i objęciu akcji nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z wyceny wkładów niepieniężnych (dalej zwane „Sprawozdaniem”) dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. z siedzibą w Zabrze, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000095317, kapitał zakładowy 22.142.962,40 zł, poprzez wniesienie do niej wkładów niepieniężnych w postaci udziałów spółek:

- a) Exorigo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Exorigo”) , wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053959, kapitał zakładowy 1.595.500 zł, który dzieli się na 3.191 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy
- b) UPOS System sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie (dalej „Upos”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000032542, zarejestrowany kapitał zakładowy 694.000 zł, który dzieli się na 1.200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy (188 udziałów zostało umorzonych z czystego zysku). W dniu 12.12.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników UPOS podjęło uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 40.500 zł (kapitał zakładowy po podwyższeniu wynosić będzie 734.500 zł) poprzez utworzenie 81 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Uchwała została podjęta z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników. Nowe udziały zostaną objęte wyłącznie przez BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane.

W uwzględnieniu celu sporządzenia niniejszego sprawozdania, wszelkie zawarte w nim obliczenia i parytety zostały ustalone przy założeniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego UPOS, o którym mowa powyżej.

II. Podstawy prawne sprawozdania i emisji akcji

Niniejsze Sprawozdanie zostało przygotowane przez Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. (dalej zwanych ELZAB) zgodnie z art. 311, w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych (dalej zwanym ksh), w związku z planowanym wystąpieniem do Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB z kwoty 22.142.962,40 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy) do kwoty nie wyższej niż 89.955.540,80 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści złotych 80/100), to jest o kwotę nie wyższą niż 67.812.578,40 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów osiemset dwanaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem złotych 40/100), w drodze emisji nie więcej niż 49.862.190 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) nowych akcji serii E. Zgodnie z planowanym wystąpieniem do Walnego Zgromadzenia Spółki, nie więcej niż 49.862.190 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) nowych akcji serii E zostanie na podstawie art. 431 § 2 pkt. 1 ksh, zaoferowanych w trybie subskrypcji prywatnej (dalej zwanej „Ofertą Prywatną”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ELZAB, wskazanym w Części IV poniżej wspólnikom spółek Exorigo i Upos, w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 3.191 (słownie: trzy tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) udziałów w Exorigo i 1.281 (słownie: jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt jeden) udziałów w UPOS (por. punkt I b), w proporcjach określonych w Części VII poniżej.



3

III. Przedmiot wkładów niepieniężnych

1. W chwili obecnej, kapitał zakładowy ELZAB wynosi 22.142.962,40 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 40/100) i dzieli się na 16.137.050 akcji (słownie: szesnaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt), w tym:

- 11.015.460 (słownie: jedenaście milionów piętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A i C,
- 392.540 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści) akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.107.460 (słownie: jeden milion sto siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3.621.590 (słownie: trzy miliony sześćset dwadzieścia jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D

o wartości nominalnej 1,36 zł (słownie: jeden złoty 36/100) każda.

Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela są przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje imienne serii B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda taka akcja daje prawo do 5 (słownie: pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego ELZAB ma nastąpić wskutek wniesienia wkładów niepieniężnych, których przedmiotem jest 3.191 (słownie: trzy tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) udziałów Exorigo oraz 1.281 (słownie: jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt jeden) (por. punkt I b) udziałów UPOS, stanowiących:

- (a) 100% wszystkich udziałów Exorigo, uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Exorigo, oraz
- (b) 100% wszystkich udziałów Upos uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników UPOS.

(dalej nazywane "**Wkładami Niepieniężnymi**")

IV. Podmioty wnoszące Wkłady Niepieniężne

Podmiotami wnoszącymi Wkłady Niepieniężne w zamian za akcje serii E ELZAB są:

- a) **Wspólnicy Exorigo posiadający udziały Exorigo sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 50, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000053959, o kapitale zakładowym w wysokości 1.595.500 zł, który dzieli się na 3.191 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy,
- b) **Wspólnicy UPOS posiadający udziały UPOS System sp. z o.o.** z siedzibą w Knurowie, ul. Sienkiewicza 13, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000032542, o kapitale zakładowym w wysokości 734.500 zł, który dzieli się na 1.281 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy (por. punkt I b).


4

V. Wycena wkładów niepieniężnych.

1. Zarząd ELZAB, w celu właściwej wyceny wartości udziałów spółek Exorigo oraz UPOS, oparł się na raporcie z wyceny sporządzonej przez A&E Consult Grupa Konsultingowa Sp. z o.o, z siedzibą w Warszawie ul. Elbląska 15/17, na dzień 30.09.2008 roku stanowiącej załącznik do niniejszego Sprawozdania oraz na:

- a) sprawozdaniach finansowych Exorigo za lata 2005, 2006, 2007 i 9 miesięcy 2008;
- b) sprawozdaniach finansowych Upos za lata 2005, 2006, 2007 i 9 miesięcy 2008;
- c) raportach z badania due dilligence Exorigo i Upos przeprowadzonych przez BDO Numerica sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, Oddział w Katowicach, al. Korfantego 2 (due dilligence finansowe) oraz Grynhoff, Woźny i Maliński Kancelaria Prawna, z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18 (badanie prawne i podatkowe);
- d) ogólnodostępnych danych makroekonomicznych;
- e) ogólnodostępnych danych o transakcjach na polskim i europejskich rynkach kapitałowych;

2. Wycena została sporządzona dwiema metodami:

- Metodą dochodową (zdyskontowanych przepływów pieniężnych), sporządzoną na podstawie prognoz finansowych przedstawionych przez Spółki Exorigo i Upos, które podlegały weryfikacji przez A&E Consult Grupa Konsultingowa Sp. z o.o.

- Metodą mnożników rynkowych przy użyciu wskaźników: P/S, EV/EBIT, EV/EBITDA.

Wartości spółek Exorigo Sp. z o.o. i Upos System Sp. z o.o. zostały wyznaczona jako średnia arytmetyczna z wyników wycen uzyskanych za pomocą metody dochodowej i metody mnożników rynkowych.

3. Wyniki wyceny:

Wartość Spółki Exorigo: 106.038.000 zł

Wartość Spółki Upos: 77.079.000 zł

VI. Wartość nominalna nowych akcji serii E

Wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia Spółki przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego ELZAB o kwotę nie wyższą niż 67.812.578,40 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów osiemset dwanaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem złotych 40/100) w drodze emisji nie więcej niż 49.862.190 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,36 złotych (słownie: jeden złoty trzydzieści sześć groszy) każda.

Kapitał zakładowy ELZAB po podwyższeniu wynosić będzie nie więcej niż 89.955.540,80 (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści złotych 80/100) i dzielić się będzie na nie więcej niż 65.999.240 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 1,36 zł.(słownie: jeden złoty 36/100) każda, w tym:

- 1) 11.015.460 (jedenaście milionów piętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A i C;

- 2) 392.540 (trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści) akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.107.460 (jeden milion sto siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B,
- 3) 3.621.590 (trzy miliony sześćset dwadzieścia jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 4) nie więcej niż 49.862.190 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E.

VII. Ustalenie wartości wkładu, parytetu wymiany oraz ceny emisyjnej akcji serii E w Ofercie Prywatnej

Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona na podstawie wyceny wartości Exorigo i UPOS, o której mowa w Części V niniejszego Sprawozdania.

Po analizie wyników w/w wyceny oraz po ustaleniu szacunkowej wartości dwóch spółek, Zarząd przyjął, że wysokość wkładu niepieniężnego odpowiada cenie emisyjnej nowych akcji serii E zaoferowanych w drodze subskrypcji prywatnej udziałowcom Exorigo i UPOS, przy zastosowaniu jako podstawy wyliczenia liczby akcji ELZAB w Ofercie Prywatnej następującego parytetu wymiany:

- a) 9.073,0928 (słownie: dziewięć tysięcy siedemdziesiąt trzy 928/10000) akcji serii E za 1 udział w Exorigo,
- b) 16.323,1468 (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia trzy 1468/10000) akcji serii E za 1 udział w UPOS (przy założeniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego UPOS, o którym mowa w punkcie l b) niniejszego sprawozdania).

przy zastosowaniu następujących zasad:

- a) ułamkowe części akcji nie będą wydawane;
- b) ułamkowe części akcji do 0,4999 włącznie ulegną zaokrągleniu – w dół do pełnej akcji;
- c) ułamkowe części akcji powyżej 0,4999 ulegną zaokrągleniu – w górę do pełnej akcji.

Zgodnie z powyższym parytetem oraz wyceną wartości udziałów Exorigo i UPOS, o której mowa w Części V niniejszego Sprawozdania, cena emisyjna akcji serii E w Ofercie Prywatnej wynosić będzie:

- a) w przypadku udziałów w kapitale zakładowym Exorigo – 28.952.239 akcji (słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści dziewięć akcji) – 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną akcję serii E,
wartość akcji wg ceny emisyjnej - 86.856.717 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset siedemnaście złotych),

oraz

- b) w przypadku udziałów w kapitale zakładowym UPOS 20.909.951 akcji (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt jeden akcji) – 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną akcję serii E,
wartość akcji wg ceny emisyjnej – 62.729.853 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy złote)

6

VIII. Ekonomiczne skutki objęcia wkładów niepieniężnych przez ELZAB

Wkłady Niepieniężne dają łącznie prawo do wykonywania 100% głosów ogólnej ich liczby na Zgromadzeniu Wspólników Exorigo oraz 100% głosów ogólnej ich liczby na Zgromadzeniu Wspólników UPOS. Ich nabycie doprowadziłoby do włączenia Exorigo oraz UPOS do Grupy Kapitałowej ELZAB.

W ocenie Zarządu ELZAB włączenie Exorigo oraz UPOS do Grupy Kapitałowej ELZAB przyniesie wyraźne korzyści ekonomiczne wszystkim opisanym w niniejszym sprawozdaniu spółkom.

Połączone spółki będą w stanie objąć swoją ofertą różne kategorie sklepów: wielko – powierzchniowe, samoobsługowe sklepy osiedlowe, hipermarkety, średnie i małe placówki handlowe.

Dzieląc się doświadczeniami wyniesionymi ze współpracy z różnymi klientami spółki będą mogły wzajemnie się inspirować. Przekazywanie know-how i sprawdzonych praktyk wypracowanych na gruncie współpracy z dotychczasowymi klientami, zaowocuje dokładniejszym zrozumieniem ich potrzeb. Pozwoli to na optymalizację rozwiązań, zwłaszcza dla sklepów, które się integrują.

Docelowo spółki Exorigo, UPOS i ELZAB tworzyć będą Grupę Kapitałową działającą na krajowym i zagranicznym rynku dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla handlu detalicznego. Głównymi odbiorcami usług i produktów Grupy będą sieci handlowe, które bardzo dynamicznie rozwijają się w regionie Europy Środkowo - Wschodniej. Oferta Exorigo i UPOS skierowana jest głównie do większych – działających w sieci podmiotów, natomiast urządzenia ELZABU kierowane są również do średnich i drobnych detalistów – dzięki czemu oferty spółek znakomicie się uzupełniają.

Strategia Grupy Kapitałowej po włączeniu spółek Exorigo i UPOS do Grupy Kapitałowej ELZAB zakładać będzie równomierny i systematyczny rozwój w całym obszarze Europy Środkowej i Wschodniej (CEE) usług informatycznych dla handlu detalicznego i osiągnięcie pozycji lidera w obszarze tych rozwiązań w regionie.

Ponadto struktura przychodów Grupy po połączeniu kapitałowym da większą stabilność. Prawie 65% przychodów będzie pochodziło z wysoko marżowych i stabilnych działalności, jak utrzymanie systemów u klientów oraz produkcja urządzeń fiskalnych, które trzeba systematycznie wymieniać. Oczekiwane są także spore oszczędności kosztów po połączeniu.

Długoterminowym efektem poszerzenia Grupy Kapitałowej będzie zwiększona efektywność działań, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w szybszym osiągnięciu zysku nowo powstałej Grupy i jednoczesnym, wyższym poziomie generowanego zysku w kolejnych latach prowadzenia działalności. Kolejnym efektem powinno być również zwiększenie poziomu obsługi klientów i podniesienie jakości oferowanych produktów.

Załączniki:

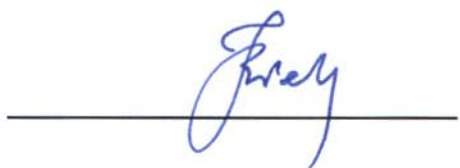
1) raport z wyceny sporządzonej przez A&E Consult Grupa Konsultingowa Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie ul. Elbląska 15/17, na dzień 30.09.2008 roku.

Podpisy pod sprawozdaniem Zarządu Elzab S.A.
sporządzonym na podstawie art. 311 w zw. z art. 431 § 1 KSH:

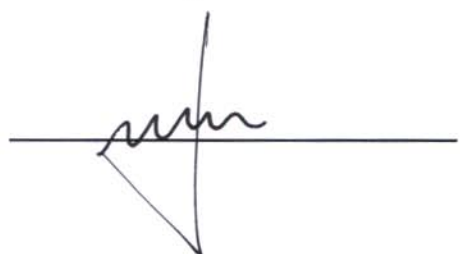
Paweł Dudziuk
Prezes Zarządu



Jerzy Biernat
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Malok
Członek Zarządu



Zakłady Urządzeń Komputerowych
"ELZAB" Spółka Akcyjna
ul. Kruczkowskiego 39
41-813 ZABRZE
ident. 270036336

**Opinia Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. („Elzab”)
uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru
oraz zawierająca proponowaną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii E.**

Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Elzab S.A. przedkłada niniejszym swoją opinię i rekomendację w sprawie proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do emisji akcji serii E oraz ceny emisyjnej akcji serii E.

Akcje Serii E zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów spółek Exorigo sp. z o.o. i UPOS SYSTEM sp. z o.o.

Exorigo Sp. z o.o. jest dostawcą kompletnych rozwiązań informatycznych dla firm z sektora handlowego i dystrybucyjnego. Spółka ta specjalizuje się we wdrażaniu i eksploatacji systemów zarządzania sieciami detalicznymi oraz w usługach handlu przez Internet.

UPOS System Sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze systemów informatycznych dla firm sektora handlu detalicznego. Ponadto, UPOS jest producentem drukarek fiskalnych i jest dystrybutorem sprzętu informatycznego: terminali kasowych (POS), komputerów PC i serwerów oraz peryferii kasowych (czytników kodów kreskowych i kart magnetycznych, drukarki etykiet i faktur, wagi sklepowe itp.).

Biorąc pod uwagę podstawowy zakres działalności Elzab, który stanowi projektowanie, produkcja i dystrybucja szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedają a także kompleksowe dostawy i instalacja kas fiskalnych, wyposażenia dodatkowego, integracja systemów sprzedaży detalicznej oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny, Elzab oraz podmioty o zbliżonym profilu działalności - Exorigo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz UPOS System sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, podjęły zakończone powodzeniem działania w celu stworzenia silnej grupy kapitałowej, działającej na krajowym i zagranicznym rynku dostawców kompleksowych rozwiązań informatycznych dla sieci handlu detalicznego.

Zarząd uważa, że włączenie powyższych spółek do grupy ELZAB pozwoli na poszerzenie zakresu jej działalności, uzyskanie silnej pozycji na rynku rozwiązań dla handlu detalicznego, zarówno dla dużych sieci detalicznych, jak i mniejszych organizacji handlowych oraz poprawę wyników finansowych. Zarząd uważa ponadto, że tak powstała Grupa będzie posiadała unikalne kompetencje oraz know-how, umiejętności zarządzania i powiązania handlowe niezbędne dla zapewnienia osiągnięcia przez Grupę Elzab jej celów gospodarczych.

Aby grupa, o której mowa powyżej mogła powstać, konieczne jest ściśle powiązanie kapitałowe trzech wymienionych wyżej spółek. Stanie się to możliwe poprzez wniesienie do ELZAB w formie aportu 100 % udziałów Exorigo sp. z o.o. oraz UPOS System sp. z o.o. w zamian za akcje ELZAB nowej emisji. W ten sposób powstanie Grupy nie będzie wymagało wydatkowania przez ELZAB dużych środków pieniężnych i zaciągania kredytu. Jest to najbardziej efektywna droga stworzenia docelowej Grupy Kapitałowej, w aktualnej sytuacji na rynkach kapitałowych. Taka operacja może być przeprowadzona jedynie w przypadku pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Proponowana cena emisyjna nowych akcji wynosi 3,00 PLN (trzy złote) za jedną akcję Elzab.

Z uwagi na powyższe, Zarząd uznaje, iż pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki i rekomenduje akcjonariuszom Spółki, aby głosowali za podjęciem uchwał w formie przedstawionej przez Zarząd i zatwierdzili podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru.

Opinia Rady Nadzorczej dotycząca uzasadnienia dla podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB w drodze subskrypcji prywatnej i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji

Rada Nadzorcza po rozpatrzeniu pisemnej opinii Zarządu ELZAB, uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zawierającej proponowaną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii E (stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały), w pełni podziela opinię Zarządu i uznaje przedstawione w niej powody, zarówno dla podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB w drodze subskrypcji prywatnej jak również dla pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji, za całkowicie uzasadnione, jak również zobowiązuje zarząd do przedstawienia tejże opinii Walnemu Zgromadzeniu.

Według opinii Rady Nadzorczej, taki sposób podwyższenia kapitału zakładowego ELZAB S.A, pozwoli na włączanie EXORIGO sp. z o.o. i UPOS sp. z o.o, do grupy kapitałowej ELZAB, a tym samym, z racji zbliżonego do ELZAB profilu działalności tych spółek, poszerzenie zakresu działalności ELZAB, rozwoju wzajemnej współpracy i uzyskania silnej pozycji na rynku ELZAB i Grupy Kapitałowej ELZAB