

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport roczny SA-R 2003

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2002-01-01 do 2002-12-31

dnia 2004-03-08

(data przekazania)

## Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB S.A.

(pełna nazwa emitenta)

ZUK ELZAB SA

informatyka i telekomunikacja

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

032 272 20 21-26

032 272 25 83

main@elzab.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

648-000-02-55

270036336

www.elzab.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 128	62 546	11 721	14 063
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 636	10 654	1 267	2 396
III. Zysk (strata) brutto	3 772	1 596	848	359
IV. Zysk (strata) netto	1 217	2 275	274	512
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 741	14 347	1 217	3 042
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 110	5 168	-235	1 096
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 187	-21 876	-464	-4 638
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 444	-2 361	518	-500
IX. Aktywa, razem	54 988	50 053	11 657	10 611
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 907	16 074	4 644	3 408
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 477	13 501	3 705	2 862
XIII. Kapitał własny	33 081	33 979	7 013	7 204
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 650	3 650
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,97	1,82	0,22	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,85		0,19	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,43	27,15	5,60	5,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	23,12		4,90	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		1,69		0,38

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.  
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.** z siedzibą w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39, stanowiącego raport roczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **54.988.148,45 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.217.267,26 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **897.920,42 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku o kwotę **2.443.143,12 złotych**;
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej emitenta;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz.591 z późniejszymi zmianami).

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, dnia 1.03.2004 roku

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

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

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

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A.  
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku**

|

## **SPIS TREŚCI**

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</u></b>	<b>2</b>
<b><u>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</u></b>	<b>5</b>
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</u></b>	<b>9</b>

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### **1.4 Podstawa działalności**

ZUK ELZAB S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16.11.1992 roku (Rep. A nr 12245) oraz wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 27.02.2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 95317

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 9138

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP                648-000-02-55  
REGON           270036336

**1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2003 roku wynosi 17.217 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.251.546 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

**1.8 Zarząd Spółki**

W trakcie badanego okresu Spółką zarządzali:

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

**1.9 Zatrudnienie**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2003 roku wyniosło 117 osób.

**1.10 Informacja o jednostkach powiązanych**

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na 31.12.2003 roku:

MWCR S.p.A	515 556 szt. akcji 522 336 głosów	- 41,19% kapitału - 28,21% głosów na WZA
RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95% kapitału - 9,99% głosów na WZA
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 2,52% kapitału - 8,53% głosów na WZA
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95% kapitału - 9,99% głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73% głosów na WZA i 49,63% udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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



Spółkami powiązаныmi z ELZAB S.A., w których Spółka ma udziały i akcje są Domator OMEGA Sp. z o.o., GENEZA SYSTEM S.A., ELZAB SOFT Sp. z o.o., Nawigator Sp. z o.o. i Cokom Sp. z o.o.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 54.988 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.217 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 898 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku o kwotę 2.443 tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 22.05.2003 roku w siedzibie Spółki w dniach od 20 do 23 stycznia 2004 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Halina Żur-Zuber nr ewid. 8450/497. Badanie za 2003 rok było poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku, które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.06.2003 roku.

Uchwałą Nr 2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2002 rok w kwocie 2.275 tys. zł na:

- |                     |       |
|---------------------|-------|
| – kapitał zapasowy  | 159   |
| – wypłatę dywidendy | 2.116 |

Sprawozdanie finansowe za rok 2002 przekazano do Urzędu Skarbowego, do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 699 z dnia 10.11.2003 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Spółka, w wyniku zmiany ustawy o rachunkowości, dokonała przekształcenia danych za poprzednie okresy sprawozdawcze w celu zapewnienia ich porównywalności.

### 1. Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.01</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.02</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.03</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>22.149</b>	<b>33,94</b>	<b>19.084</b>	<b>38,12</b>	<b>18.991</b>	<b>34,54</b>
Wartości niematerialne i prawne	1.776	2,72	1.870	3,73	1.901	3,46
Rzeczowe aktywa trwałe	13.050	20,00	11.404	22,78	10.257	18,65
Należności długoterminowe						
Inwestycje długoterminowe	6.208	9,51	4.654	9,30	6.416	11,67
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	1.115	1,71	1.156	2,31	417	0,76
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43.100</b>	<b>66,06</b>	<b>30.969</b>	<b>61,88</b>	<b>35.997</b>	<b>65,46</b>
Zapasy	10.654	16,33	7.820	15,63	9.339	16,98
Należności krótkoterminowe, w tym	11.032	16,91	18.062	36,09	22.954	41,74
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Inwestycje krótkoterminowe	21.336	32,70	4.579	9,15	3.056	5,56
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	78	0,12	508	1,01	648	1,18
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>65.249</b>	<b>100,00</b>	<b>50.053</b>	<b>100,00</b>	<b>54.988</b>	<b>100,00</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>31.705</b>	<b>48,59</b>	<b>33.979</b>	<b>67,88</b>	<b>33.081</b>	<b>60,16</b>
Kapitał zakładowy	17.218	26,39	17.218	34,40	17.218	31,31
Kapitał zapasowy	19.485	29,86	11.166	22,30	11.185	20,34
Kapitał rezerwowy	3.504	5,37	3.479	6,95	3.461	6,29
Wynik z lat ubiegłych	-3.014	-4,61	-159	-0,31	-	-
Wynik netto roku bieżącego	-5.488	-8,42	2.275	4,54	1.217	2,22
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33.544</b>	<b>51,41</b>	<b>16.074</b>	<b>32,12</b>	<b>21.907</b>	<b>39,84</b>
Rezerwy na zobowiązania	2.097	3,22	1.709	3,14	2.458	4,47
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	30.583	46,87	13.501	26,98	17.477	31,78
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe	864	1,32	864	1,73	1.972	3,59
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>65.249</b>	<b>100,00</b>	<b>50.053</b>	<b>100,00</b>	<b>54.988</b>	<b>100,00</b>

**2. Rachunek zysków i strat**

	<u>31.12.01</u>	% do przych.	<u>31.12.02</u>	% do przych.	<u>31.12.03</u>	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	<b>53.068</b>	<b>100,00</b>	<b>62.546</b>	<b>100,00</b>	<b>52.128</b>	<b>100,00</b>
Koszty działalności operacyjnej	49.406	93,10	52.195	83,45	44.968	86,26
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b><u>3.662</u></b>	<b>6,90</b>	<b><u>10.351</u></b>	<b>16,55</b>	<b><u>7.160</u></b>	<b>13,74</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-3.620	-6,82	303	0,48	-1.524	-2,92
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b><u>42</u></b>	<b>0,08</b>	<b><u>10.654</u></b>	<b>17,03</b>	<b><u>5.636</u></b>	<b>10,81</b>
Przychody i koszty finansowe	-5.498	-10,36	-9.058	-14,48	-1.866	-3,58
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b><u>-5.456</u></b>	<b>-10,28</b>	<b><u>1.596</u></b>	<b>2,55</b>	<b><u>3.770</u></b>	<b>7,23</b>
Zyski i straty nadzwyczajne	-5	-0,01			2	0,01
<b>Wynik brutto</b>	<b><u>-5.461</u></b>	<b>-10,29</b>	<b><u>1.596</u></b>	<b>2,55</b>	<b><u>3.772</u></b>	<b>7,24</b>
Podatek dochodowy	27	0,1	-678	-1,08	2.555	4,90
<b>Wynik netto</b>	<b><u><u>-5.488</u></u></b>	<b>-10,34</b>	<b><u><u>2.274</u></u></b>	<b>3,64</b>	<b><u><u>1.217</u></u></b>	<b>2,34</b>

**3. Podstawowe wskaźniki finansowe**

		<b>1.01.01 - 31.12.01</b>	<b>1.01.02 - 31.12.02</b>	<b>1.01.03 - 31.12.03</b>
<b>Rentowność majątku</b>				
	<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-7,92%	4,54%	2,21%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>				
	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-13,88%	6,69%	3,82%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>				
	<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	-9,63%	4,37%	2,34%
<b>Wskaźnik płynności I</b>				
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,49	2,29	2,12
<b>Wskaźnik płynności II</b>				
	<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,10	1,71	1,57
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>				
	<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	124	121	114
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>				
	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	55	105	141
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>				
	<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	154	101	88
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>				
	<u>Kapitał własny</u> liczba akcji	25,33	27,15	26,43
<b>Wynik finansowy na jedną akcję w zł</b>				
	<u>Wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczbę akcji	-4,38	1,82	0,97

#### **4. Interpretacja wskaźników**

W badanym okresie wynik na sprzedaży był niższy aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego o 30% w związku ze spadkiem przychodów ze sprzedaży większym niż kosztów operacyjnych. Zysk z działalności operacyjnej był prawie o połowę niższy w roku 2003 w porównaniu do roku 2002, natomiast wynik na działalności gospodarczej o połowę wyższy niż w roku 2002. Spowodowane to było ujemnym 9-krotnie wyższym saldem przychodów i kosztów finansowych w roku poprzednim.

Wskaźniki rentowności kapitału, sprzedaży i majątku kształtują się na niewiele niższym poziomie niż w roku 2002 w związku z mniejszym wynikiem finansowym roku bieżącego.

Wskaźniki płynności oscylują wokół poziomu uznawanego za mieszczący się w granicach norm.

Szybkość obrotu należnościami i zapasami uległa skróceniu, natomiast zobowiązań wydłużyła się z 105 dni do 140 dni.

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzono, że nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w roku następnym po badanym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1. System rachunkowości**

Spółka posiada Zakładowy Plan Kont w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu Systemu TETA FK.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1.01.2003 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku, po dokonaniu odpowiednich jego korekt zgodnie z wymogami znowelizowanej ustawy o rachunkowości.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

##### **1.2. Inwentaryzacja składników majątku**

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona według zasad określonych w Zarządzeniu nr 3/2003 Prezesa Spółki w sprawie inwentaryzacji rocznej i planem amortyzacji, oraz z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

##### **1.3. Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2003 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

#### **1.4. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat**

##### **1.4.1. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe	6.416
w tym:	

- |  |       |
|--|-------|
| – udziały i akcje                                | 9.036 |
| – odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji: | 2.707 |
| – nieruchomości                                  | 87    |

Spółka posiada udziały i akcje następujących przedsiębiorstw:

- |                             |       |
|-----------------------------|-------|
| – Geneza System S.A.        | 3.950 |
| – Elzab Soft Sp. z o.o.     | 275   |
| – Lewian Detal Holding S.A. | 5     |
| – Domator Omega Sp. z o.o.  | 4.649 |
| – Cokom Sp. z o.o.          | 138   |
| – Nawigator Sp. z o.o.      | 19    |

Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów:

- |                         |       |
|-------------------------|-------|
| – Geneza System S.A.    | 2.275 |
| – Elzab Soft Sp. z o.o. | 275   |
| – Cokom Sp. z o.o.      | 138   |
| – Nawigator Sp. z o.o.  | 19    |

Zgodnie z zawartym porozumieniem w dniu 12 listopada 2002 roku pomiędzy ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A., a HOLDING DOMATOR S.A. dotyczącym spłat należności spółki GENEZA SYSTEM S.A. na rzecz ELZAB S.A. w wysokości 11.393 tys. zł Spółka ELZAB S.A. objęła akcje w podwyższonym kapitale zakładowym dłużnika o łącznej wartości 3.350 tys. zł w związku z czym nastąpił wzrost wartości posiadanych udziałów w badanym okresie.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### **1.4.2. Zapasy**

Zapasy 9.339

Badaniem objęto ewidencję księgową, prawidłowość udokumentowania zapasów, inwentaryzacje, ich kompletność oraz wycenę.

Spółka zgodnie z Zarządzeniami Wewnętrznymi Prezesa Zarządu przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach i stosownie do ustaleń Ustawy o rachunkowości.

Badający uczestniczył w inwentaryzacji produkcji w toku. Inwentaryzacje zostały przeprowadzone prawidłowo i potwierdziły faktyczny stan zapasów. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Przychód materiałów do magazynu odbywa się w cenach zakupu lub nabycia, rozchód natomiast według zasady „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”.

Na zapas materiałów nie wykazujących ruchu powyżej jednego roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące ich stan.

Produkcja nie zakończona została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe wyceniono wg planowanego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto. Spółka utworzyła odpis aktualizujący na zapas wyrobów gotowych.

Towary zostały wycenione w cenach zakupu. Na towary zalegające dłuższe okresy zostały utworzone odpisy aktualizujące

Zaliczki na poczet dostaw wykazane w bilansie dotyczą zaliczek na dostawy i rozliczono je w 2004 roku.

Zapasy stanowią własność Spółki, zostały ujęte kompletnie i wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

### **1.4.3. Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług 17.023

– należności z tytułu dostaw i usług 19.618  
– odpisy aktualizujące wartość należności 2.595

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną z uwzględnieniem okresów powstawania należności, potwierdzenia sald, wycenę bilansową należności i zobowiązań w walucie, dokonane zapłaty do dnia badania, zasadność utworzonych odpisów aktualizujących na należności wątpliwe.

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności na dzień 30 listopada 2003 roku. Do Spółki wpłynęły zgodne potwierdzenia stanowiące 90,06% salda należności z tytułu dostaw i usług na wyżej wymieniony dzień.



Do dnia badania uregulowano 30,24% salda należności brutto z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Przeprowadzona analiza sald należności z tytułu dostaw i usług wykazała, że należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz inne, których ściągальność jest zagrożona, zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość wraz z naliczonymi odsetkami za zwłokę.

Należności w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Należności wekslowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje krótkoterminowe i objęte odpisem aktualizującym w 100%.

Należności dochodzone na drodze sądowej zostały ujęte w 100% odpisem aktualizującym. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług ich nie uwzględnia.

Wykazane w bilansie należności obejmują kwoty wymagalne.

Należności wykazane w bilansie wycenione zostały z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, salda realne, nie budzą zastrzeżeń.

#### **1.4.4. Kapitały**

Kapitały	33.081
w tym:	
– kapitał podstawowy	17.218
– kapitał zapasowy	11.185
– kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3.461
– wynik finansowy okresu obrotowego	1.217

Wykazana na dzień 31.12.2003 roku wartość kapitału akcyjnego jest zgodna ze statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2003 roku wynosi 17.218 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.251.546 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.06.2003 roku.

Uchwałą Nr 2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć wypracowany zysk netto za 2002 roku w kwocie 2.275 tys. zł na:

– kapitał zapasowy	159
– wypłatę dywidendy	2.116

Powyższą uchwałą postanowiono również pokryć stratę z lat ubiegłych w wysokości 159 tys. zł z kapitału zapasowego.

Zysk netto badanego roku wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 1.217 tys. zł.

#### **1.4.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług 15.266

Badaniem objęto ewidencję analityczną i syntetyczną w zakresie zobowiązań, a także potwierdzenia sald i ich zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw stanowią zobowiązania bieżące, wycenione w kwotach wymagalnych. Zobowiązania w walucie wyceniono zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Do dnia badania uregulowano 34,70% salda zobowiązań krajowych z tytułu dostaw i usług z dnia bilansowego.

Salda zobowiązań z tytułu dostaw, uznaje się za realne.

#### **1.4.6. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi**

Badaniem objęto ewidencję księgową poszczególnych kont sprzedaży w powiązaniu z rejestrami sprzedaży, deklaracjami VAT-7, fakturami sprzedaży. Przedmiotem badania były stosowane stawki podatku VAT, kursy walut stosowane w obrocie z zagranicą. Weryfikacji poddano strukturę sprzedaży, ustalenie i wyodrębnienie kosztów działalności operacyjnej, rozliczenie kręgu kosztów jak również kalkulację marży na segmentach działalności.

Przychody ze sprzedaży zostały w sposób kompletny ujęte w księgach Spółki, poprawnie udokumentowane i wycenione. Ich periodyzacja i prezentacja w rachunku zysków i strat są prawidłowe. Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dla celów informacyjnych właściwie pokazane.

#### **1.4.7. Koszty działalności operacyjnej**

Badaniem objęto poszczególne rodzaje kosztów w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji, oraz rozliczenia. Kompletność kosztów sprawdzono na podstawie faktur zakupu usług z 2004 roku, które wpłynęły do dnia badania sprawozdania finansowego.

Koszty zostały ujęte kompletnie w okresie, którego dotyczą. Ponocone koszty są dokumentowane prawidłowo. Koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Koszty operacyjne ujęto kompletnie.

### **1.5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia**

Informacja dodatkowa zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do przedstawienia rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało w sposób określony w załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

## **1.7. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzone zostało w sposób określony w załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

## **1.8. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i umowy spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe**

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i umowy spółki, które wpływałyby na kształt sprawozdania finansowego.

## **1.9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

## **1.10. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, dnia 1.03.2004 roku

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

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

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

## LIST PREZESA

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informacje o działalności Spółki i o jej wynikach za 2003 rok.

W minionym roku Spółka, jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej.

W 2003 roku sprzedawaliśmy wyłącznie nowe modele kas i drukarek fiskalnych dostosowanych do nowych wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów.

W 2003 r. wprowadziliśmy do oferty handlowej urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

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

Spółka rozwijała sprzedaż szuflad kasowych Gamma do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju.

Kontynuowano sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na rynki Ukrainy, Białorusi, Litwy oraz krajów nadbałtyckich.

W 2003 roku, pomimo ograniczonego popytu na urządzenia fiskalne spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą, zwolnieniami z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej gamy podatników oraz przesuwaniem terminów stosowania kas, Spółka zachowała swoją pozycję na krajowym rynku urządzeń fiskalnych głównie dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu.

Spółka prowadziła działania promocyjne i reklamowe w zakresie i w formach dostosowanych do wielkości dysponowanych środków finansowych, w warunkach realizacji planu oszczędności kosztów.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych realizowaliśmy działania zmierzające do wzmocnienia sieci dystrybucji oraz do zwiększenia skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz to bardziej znaczącą grupę odbiorców.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych na rynkach zagranicznych realizowane były działania mające na celu rozszerzenie dostaw sprzętu na Ukrainę i do Serbii oraz rozwój dostaw szuflad kasowych na rynki europejskie.

Uczestniczyliśmy, jak co roku, w prestiżowych wystawach, targach krajowych i zagranicznych.

W 2003 roku realizowane były prace rozwojowe, mające na celu dostosowanie oferty handlowej do potrzeb rynku krajowego i rynków zagranicznych, dotychczasowych i nowych klientów. Wdrożono do produkcji i sprzedaży specjalistyczną kasę przeznaczoną do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych, której sprzedaż realizowano głównie w IV kwartale 2003 r. oraz urządzenia do sprawdzania cen towarów w placówkach handlowych. Opracowano nowy model kasy ELZAB MINI, która zostanie wdrożona w I kwartale 2004 roku.

Spółka w 2003 r. kontynuowała realizację przedsięwzięć mających na celu dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej.

W styczniu 2003 r. zakończona została restrukturyzacja kolejnego dystrybutora spółki GENEZA SYSTEM S.A. poprzez objęcie 76% akcji i kontroli nad spółką w zamian za wierzytelności.

W miesiącu grudniu ubiegłego roku podpisane zostały warunkowe umowy zakupu 100% udziałów w spółkach MEDESA w Warszawie i MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech, które zajmują się sprzedażą wag elektronicznych. Wprowadzenie do ich oferty handlowej kas elektronicznych pozwoli na

kompleksową obsługę placówek handlowych. Spółki powiększyły grupę kapitałową w miesiącu styczniu 2004 r.

W 2003 r. rozszerzaliśmy stosowanie polityki kredytowej na kolejnych odbiorców produktów Spółki, co pozwoliło zachęcić ich do większych zakupów, udrożnić przepływ gotówki i wyeliminować zaangażowanie kredytowe Spółki.

Spółka nadal prowadziła w 2003 roku intensywne działania oszczędnościowe, co dało widoczne, wymierne efekty w postaci stabilnej zyskowności działalności operacyjnej oraz osiągnięcia dodatniego wyniku netto. Osiągnięte efekty w tym zakresie stanowią dobrą bazę dla dalszego rozwoju Spółki. Działania restrukturyzacyjne i oszczędnościowe wspierane były doświadczeniami naszego inwestora branżowego - włoskiej spółki MWCR.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2004 roku i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze.  
Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Sienkiewicza 6.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD - 3002Z - "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Przedmiot działalności wg kwalifikacji EKD Nr 3002 "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r. i za porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 31.12.2002 r., 31.12.2003 r.

C1) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

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

W dniu 16.12.2003 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została Prokura udzielona przez Zarząd Elżbiecie Załóg.

Skład Rady Nadzorczej:

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

d) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania

finansowe,

Spółka nie posiada wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych.

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,

Spółka nie połączyła się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

f) wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

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

g) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej,

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

h) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych za 2003 r. i za 2002 r. nie zawierają zastrzeżeń.

i) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

## AKTYWA TRWAŁE

### a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerów oraz wartość firmy powstałą w wyniku zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstw spółek API i UNIMEX. Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Z chwilą zakończenia prac wynikiem pozytywnym koszty zostają zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

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

Wartość firmy umarzana będzie przez okres 5-ciu lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W 2003 r. pozostałe koszty operacyjne obciążała co miesiąc amortyzacja prac rozwojowych, dotyczących wyrobów, które nie były produkowane w tym okresie.

Łączna kwota amortyzacji z tego tytułu wynosi 42 tys. zł.

## b. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

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

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

Spółka stosowała amortyzację podatkową.

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

W 2003 r. pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały nieplanową amortyzacją w wysokości 135 tys. zł.

Amortyzacja ta dotyczy niewykorzystanych środków trwałych, głównie produkcyjnych.

## c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce,
- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. dokonano aktualizacji udziałów o kwotę 600 tys. zł, a w I półroczu 2003 r. o kwotę 1 675 tys. zł w związku z ujemnym kapitałem własnym na 30.06.2003 r.,
- udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 51,17%; udziały wykazywane są wg ceny nabycia w kwocie 4 649 tys. zł,
- udziały w NAWIGATOR Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia.

W dniu 24.12.2003 r. podpisane zostały pomiędzy CAMPESA S.A. z siedzibą w Rubi (Barcelona) a ELZAB S.A. warunkowe umowy sprzedaży:

1. 100 % udziałów MEDESYS Spółki z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taborowej 14. Cena zakupu udziałów wynosi 1 840 000 EURO z zastrzeżeniem korekty ceny. Cena ulegnie zmniejszeniu w przypadku jeżeli podstawowe wielkości finansowe Spółki, określone w umowie, wg stanu na koniec 2003 r. będą w znaczący sposób odbiegać od wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym będącym podstawą przeglądu Due Diligence oraz w prognozowanym sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. W razie wystąpienia okoliczności wymienionych wyżej ELZAB S.A. poinformuje CAMPESA Sp. z o.o. o wynikającej z zastrzeżeń kwocie korekty ceny. W dniu 30.01.2004 r. podpisane zostało Porozumienie potwierdzające spełnienie warunków zawieszających i udziały zostały wprowadzone na majątek ELZAB S.A. Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność od CAMPESY S.A. z tytułu dokonanej w dniu 24.12.2003 r. płatności (zgodnie z umową) w kwocie 600 tys. EURO.
2. 100 % udziałów Campesa Industrial KFT (później Micra Metripod KFT) z siedzibą na Węgrzech. Cena zakupu udziałów wynosi 1 560 000 EURO, z zastrzeżeniem korekty ceny. Cena ulegnie zmniejszeniu w przypadku jeżeli podstawowe wielkości finansowe Spółki, określone w umowie, wg stanu na koniec 2003 r. będą w znaczący sposób odbiegać od wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym będącym podstawą przeglądu Due Diligence oraz w prognozowanym sprawozdaniu finansowym na koniec 2003 r. W razie wystąpienia okoliczności wymienionych wyżej ELZAB S.A. poinformuje CAMPESA Sp. z o.o. o wynikającej z zastrzeżeń kwocie korekty ceny. W dniu 30.01.2004 r. podpisane zostało Porozumienie potwierdzające spełnienie warunków zawieszających i udziały zostały wprowadzone na majątek ELZAB S.A. Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność od CAMPESY S.A. z tytułu dokonanej w dniu 24.12.2003 r. płatności (zgodnie z umową) w kwocie 500 tys. EURO.

CAMPESA S.A. jest podmiotem z grupy kapitałowej MWCR, większościowego akcjonariusza ELZAB S.A.

Przedmiotem działalności nabywanych spółek jest produkcja i sprzedaż wag handlowych oraz wag



przemysłowych. W związku z tym, że rynek urządzeń fiskalnych w Polsce zależy w dużym stopniu od sytuacji gospodarczej, stabilności przyjętych przepisów prawnych oraz możliwości ich wyegzekwowania przez ustawodawcę, ELZAB S.A., oprócz umocnienia swojej pozycji na krajowym rynku urządzeń fiskalnych, podejmuje również działania w celu dywersyfikacji swojej działalności i uniezależnienia się od koniunktury na krajowym rynku urządzeń fiskalnych. Przejęcie kontroli w/w spółek jest częścią realizowanej strategii, daje możliwość rozszerzenia oferty handlowej, wykorzystania sieci sprzedaży nabywanych spółek oraz wejścia z produktami ELZAB S.A. na rynek węgierski.

W dniu 27.02.2004 r. podpisane zostały Aneksy do umów sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zawartych pomiędzy ELZAB S.A., jako zbywcą a:

- Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 30 grudnia 2002 r.,

jako nabywcami.

Na podstawie w/w umów cena nabycia udziałów ma zostać uiszczona w 36 miesięcznych ratach a przejście udziałów na nabywców miało nastąpić po zapłacie ostatniej raty tj. 31 stycznia 2006 r.

W oparciu o podpisane aneksy przejście udziałów na nabywców nastąpi z dniem 28 lutego 2004 r. a pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami.

ELZAB S.A była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB nie posiada już udziałów w tej spółce.

## AKTYWA OBROTOWE

### a. Zapasy

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

Zapasy materiałów i towarów zostały wycenione wg cen zakupu.

Koszty zakupu obciążają jednorazowo koszty działalności w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Dokonana w 2003 r. aktualizacja wyceny zapasów materiałów, towarów, produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz złomowanie i likwidacja obciążyły pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1 155 tys. zł.

### b. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok.

Należności z tyt. dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe.

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

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

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Należności w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Spółka skorzystała z możliwości takiej wyceny na podstawie Ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o zmianie

ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (DZ.U. 229/2003 r. poz. 2276).

Zasady te Spółka zastosowała do wyceny bilansowej zarówno aktywów jak i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

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

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

Na koniec 2003 r. zostały zweryfikowane salda należności kontrahentów handlowych poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

Spółka na koniec 2003 r. naliczyła odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetek nie naliczano.

#### c. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

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

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

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

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

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wyceniono wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach i kosztach finansowych.

#### d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty prac rozwojowych, w okresie ich realizacji, oraz koszty ubezpieczeń rzeczowych i majątkowych oraz inne drobne pozycje kosztowe.

### KAPITAŁ WŁASNY

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

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

Różnice z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy. Zgodnie z uchwałą Nr 2 WZA z dnia 10 czerwca 2003 r. zysk netto w kwocie 2 274 578,60 zł przeznaczony został na:

- Zwiększenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 159 390,92 zł,
- Wypłatę dywidendy w kwocie 2 115 187,68 zł.

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

### REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
  - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
  - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
  - rezerwy na wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników,
- pozostałe rezerwy :
  - rezerwa na przewidywaną stratę z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.
  - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
  - rezerwa na wypłatę z tyt. realizacji projektów racjonalizatorskich,
  - pozostałe rezerwy - (roszczenie z tyt. wynagrodzeń, koszty akwizycji spółek)

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

Utworzone rezerwy, o których mowa wyżej, wykazywane są w pasywach bilansu.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe, należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje do wartości netto.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
  - na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP.
- Spółka skorzystała z możliwości takiej wyceny na podstawie Ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o zmianie ustawy Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (DZ.U. 229/2003 r. poz. 2276). Zasady te Spółka zastosowała do wyceny bilansowej zarówno aktywów jak i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

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

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

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

## ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty badania sprawozdania finansowego za 2003 r.

## INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja obejmowała:

Spis z natury:

- środki trwałe,
- zapasy magazynowe - materiały, wyroby gotowe, towary,
- biblioteka,
- produkcja w toku,
- środki pieniężne w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach.

Potwierdzenie sald i stanów:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- należności i zobowiązania kontrahentów handlowych,
- składniki majątkowe powierzone kontrahentom oraz stany magazynowe w oddziałach.

Weryfikacja dokumentów:

- niezakończone prace rozwojowe,
- wartości niematerialne i prawne,
- należności i zobowiązania publiczno - prawne, sporne i wątpliwe oraz wobec pracowników.

## POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

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

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

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

j) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2003 r. - 4,7170
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2003 r. i za 2002 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2003 r. - 4,4474

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za 2003 r. wyniósł 4,7170 (31.12.2003 r.), natomiast najniższy wyniósł - 4,1286 (31.01.2003 r.).

k) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

	2003	2002	2003	2002
	tys. zł		tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 128	62 546	11 721	14 063
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 636	10 654	1 267	2 396
III. Zysk (strata) brutto	3 772	1 596	848	359
IV. Zysk (strata) netto	1 217	2 275	274	512
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 741	14 347	1 217	3 042
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 110	5 168	-235	1 096

VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 187	-21 876	-464	-4 638
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 444	-2 361	518	-500
IX. Aktywa, razem	54 988	50 053	11 657	10 611
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 907	16 074	4 644	3 408
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 477	13 501	3 705	2 862
XIII. Kapitał własny	33 081	33 979	7 013	7 204
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 650	3 650
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,97	1,82	0,22	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,85		0,19	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,43	27,15	5,60	5,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	23,12		4,90	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		1,69		0,38

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

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

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

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

#### 1. Prezentacja sprawozdań finansowych

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

#### 2. Sprawozdawczość finansowa w gospodarce hiperinflacyjnej

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

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

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

#### 3. Środki trwałe zostały przeszacowane zgodnie ze wskaźnikami opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny.

Przeszacowanie to nie może zostać uznane za dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie doprowadziła ich wartości do cen na dzień 31.12.1996 roku.

#### 4. Wartości niematerialne i prawne

Spółka dokonywała aktywowania poniesionych kosztów rozszerzenia spółki związanych z emisją akcji. Przyjęto 5-cio letni okres amortyzacji. Na podstawie znowelizowanej Ustawy o rachunkowości koszty rozszerzenia Spółki akcyjnej przeniesione zostały do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie pozwalają na aktywowanie wyżej wymienionych kosztów, które winny pomniejszać kapitał zapasowy. Aktywowanie kosztów rozszerzenia Spółki zakończyło się w miesiącu marcu 2003r.

#### 5. Długoterminowe udziały w innych jednostkach

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

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

#### 6. Niewykorzystane urlopy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze.

#### 7. Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

#### 8. Różnice kursowe

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

### BILANS

	Nota	2003	2002
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe		18 991	19 084
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 901	1 870
- wartość firmy		265	333
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	10 257	11 404
4. Inwestycje długoterminowe	4	6 416	4 654
4.1. Nieruchomości		87	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		6 329	4 654
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		6 324	4 649
b) w pozostałych jednostkach		5	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	417	1 156
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		417	1 086
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			70
II. Aktywa obrotowe		35 997	30 969
1. Zapasy	6	9 339	7 820
2. Należności krótkoterminowe	7,8	22 954	18 062
2.1. Od jednostek powiązanych		5 609	
2.2. Od pozostałych jednostek		17 345	18 062
3. Inwestycje krótkoterminowe		3 056	4 579
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	3 056	4 579
b) w pozostałych jednostkach			3 967
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 056	612
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	648	508
A k t y w a r a z e m		54 988	50 053
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny		33 081	33 979
1. Kapitał zakładowy	12	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	14	11 185	11 166
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	3 461	3 479
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-159
8. Zysk (strata) netto		1 217	2 275
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		21 907	16 074
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 458	1 655
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57	145
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 781	1 420
a) długoterminowa		1 093	789
b) krótkoterminowa		688	631
1.3. Pozostałe rezerwy		620	90
b) krótkoterminowe		620	90
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	17 477	13 501
3.1. Wobec jednostek powiązanych		77	58
3.2. Wobec pozostałych jednostek		16 898	13 150
3.3. Fundusze specjalne		502	293
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 972	918
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 972	918
a) długoterminowe		570	777
b) krótkoterminowe		1 402	141
P a s y w a r a z e m		54 988	50 053
Wartość księgowa		33 081	33 979
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	26,43	27,15

	Nota	2003	2002
Rozwodniona liczba akcji		1 431 093	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	23,12	

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
1. Należności warunkowe	23		4 922
2. Zobowiązania warunkowe	23	422	4 922
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		422	4 922
- zabezpieczenie kredytu			4 500
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	422
P o z y c j e   p o z a b i l a n s o w e ,   r a z e m		422	4 922

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		52 128	62 546
- od jednostek powiązanych		7 171	11 236
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	45 751	52 016
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	6 377	10 530
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		35 741	42 435
- od jednostek powiązanych		4 776	7 040
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	30 251	32 738
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 490	9 697
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		16 387	20 111
IV. Koszty sprzedaży	26	1 900	2 270
V. Koszty ogólnego zarządu	26	7 327	7 490
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		7 160	10 351
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 790	10 679
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		32	118
2. Dotacje		5	
3. Inne przychody operacyjne	27	2 753	10 561
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		4 314	10 376
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 252	5 239
3. Inne koszty operacyjne	28	2 062	5 137
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		5 636	10 654
X. Przychody finansowe	29	351	3 078
2. Odsetki, w tym:		226	428
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		391
5. Inne		125	2 259
XI. Koszty finansowe	30	2 217	12 136
1. Odsetki, w tym:		41	1 199
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	338	5 859
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 675	3 850
4. Inne		163	1 228
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		3 770	1 596
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		2	
1. Zyski nadzwyczajne	32	2	2
2. Straty nadzwyczajne	33		2
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		3 772	1 596
XV. Podatek dochodowy	34	2 555	-679
a) część bieżąca		1 975	31
b) część odroczone		580	-710
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		1 217	2 275
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 217	2 275
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,97	1,82
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 431 093	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,85	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 979	31 864
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702
b) korekty błędów podstawowych		-861
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 979	31 705
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 166	19 485
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	19	-8 319
a) zwiększenia (z tytułu)	178	24
- z podziału zysku (ustawowo)	159	
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	19	24
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	8 343
- pokrycia straty	159	8 343
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 185	11 166
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 479	3 504
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-18	-25
a) zwiększenia (z tytułu)	1	
- zaokrąglenia	1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	19	25
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	19	24
- zaokrąglenie		1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 461	3 479
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 116	-8 502
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 275	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		702

	2003	2002
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 275	702
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 275	
- wypłata dywidendy	2 116	
- przeniesienie na kapitał zapasowy	159	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		702
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-159	-8 343
b) korekty błędów podstawowych		-861
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-159	-9 204
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	8 343
- pokrycie startu z kapitału zapasowego	159	8 343
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-861
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-159
8. Wynik netto	1 217	2 275
a) zysk netto	1 217	2 275
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	33 081	33 979
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 081	33 979

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 217	2 275
II. Korekty razem	4 524	12 072
2. Amortyzacja	2 645	2 972
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-84	1 213
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	267	5 899
6. Zmiana stanu rezerw	802	-442
7. Zmiana stanu zapasów	-1 519	2 833
8. Zmiana stanu należności	-4 892	-7 030
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 048	3 547
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 652	-415
11. Inne korekty	1 605	3 495
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 741	14 347
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 193	20 923
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141	174
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 052	20 749
a) w jednostkach powiązanych		7 601
- zbycie aktywów finansowych		117
- inne wpływy z aktywów finansowych		7 484
b) w pozostałych jednostkach	4 052	13 148
- zbycie aktywów finansowych	3 967	6 203
- odsetki	85	34
- inne wpływy z aktywów finansowych		6 911
II. Wydatki	-5 303	-15 755
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 866	-1 280
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-87	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 350	-14 475
a) w jednostkach powiązanych	-3 350	-14 475
- nabycie aktywów finansowych	-3 350	-14 475
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 110	5 168
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		2 872
2. Kredyty i pożyczki		2 872
II. Wydatki	-2 187	-24 748
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 115	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-72	-23 501
8. Odsetki		-1 247
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 187	-21 876
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 444	-2 361
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 444	-2 361
F. Środki pieniężne na początek okresu	612	2 973
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 056	612

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

#### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 419	1 460
b) wartość firmy	265	333
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	49	
- oprogramowanie komputerowe	49	
d) inne wartości niematerialne i prawne	168	77
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 901	1 870

Amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w 2003 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 42 tys. zł.



## NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 848	339			83	
b) zwiększenia (z tytułu)	899		59	59	171	
- zastosowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	899		59	59	171	
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 181				1	
- umorzenia	3 181				1	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 566	339	59	59	253	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 388	6			6	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-2 241	68	10	10	79	
- bieżąca amortyzacja	940	68	10	10	80	
- korekta z tytułu całkowitego umorzenia	-3 181				-1	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 147	74	10	10	85	
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 419	265	49	49	168	

## NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	1 901	1 870
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 901	1 870

## NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	9 856	11 332
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	570	777
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 746	8 006
- urządzenia techniczne i maszyny	634	1 088
- środki transportu	18	37
- inne środki trwałe	888	1 424
b) środki trwałe w budowie	401	72
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	10 257	11 404

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez ELZAB S.A. za 2003 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 135 tys. zł.

## NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	864	12 442	11 055	304	6 615	31 280
b) zwiększenia (z tytułu)	2	212	39	6	150	409
- zakup	2	197	39	6	130	374
- ulepszenie		15			20	35
c) zmniejszenia (z tytułu)	151	295	453	27	12	938
- sprzedaż	151	262	381	27		821
- likwidacja		33	72		12	117
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	715	12 359	10 641	283	6 753	30 751
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	86	4 351	9 967	267	5 191	19 862
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	59	262	40	-2	674	1 033
- naliczenie	88	363	493	25	686	1 655
- korekta z tytułu sprzedaży, likwidacji	-29	-101	-453	-27	-12	-622
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	145	4 613	10 007	265	5 865	20 895
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		85				85
- zmniejszenie		85				85
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	570	7 746	634	18	888	9 856

## NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	10 257	11 404
Środki trwałe bilansowe, razem	10 257	11 404

## NOTA 4A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	87	
- zakup gruntu	87	
d) stan na koniec okresu	87	

## NOTA 4C

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

## NOTA 4H

Nie występuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

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

Wartość posiadanych udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. wynosi 4 649 tys. zł. Wartość firmy DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. liczona wg stanu na 31.12.2003 r. byłaby następująca:

Kapitał własny	6 527 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	51,17%
Wartość kapitału własnego przypadającego na udziały ELZAB S.A.	3 340 tys. zł
Wartość firmy	1 309 tys. zł

## NOTA 4K

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

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	produkcja papieru i wyrobów z papieru oraz wyrobów z tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	30.12.2002	4 649		4 649	51,17	51,17
2	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor ELZAB S.A.	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																			
Lp.	a	m							n				o			p	r	s	t
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:						
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	6 527	9 477	193	-3 143	-280	-2 863	10 087		10 087	6 531		6 531	16 615	48 579				
2	GENEZA SYSTEM SA	-1 889	4 800	2	-6 691	-7 078	387	6 724		6 724	2 902		2 902	4 835	9 923				
3	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-283	500	40	-823	-908	85	417		410	62		62	134	507				

NOTA 4N

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

## NOTA 40

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

## NOTA 4P

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

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 086	555
a) odniesionych na wynik finansowy	1 086	
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	11	
- koszty przyszłych okresów	67	
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalno-rentowe	235	
- niewykorzystane urlopy	137	
- naliczone odsetki od zobowiązań	3	
- ujemne różnice kursowe	8	
- strata podatkowa możliwa w przyszłości do odliczenia	625	
b) odniesionych na kapitał własny		555
- odpłaty dla zwalnianych pracowników		90
- koszty przyszłych okresów		44
- nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalno-rentowe		245
- niewykorzystane urlopy		142
- zarachowane odsetki od kredytów		6
- naliczone odsetki od zobowiązań		28
2. Zwiększenia	673	1 273
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	673	648
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalno-rentowe	82	36
- zarachowane odsetki od kredytów		20
- koszty przyszłych okresów	172	113
- naliczone odsetki od zobowiązań	7	37
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	1	14
- niewykorzystane urlopy	23	62
- premia kwartalna	255	240
- fundusz promocyjno-reklamowy	76	118
- ujemne różnice kursowe	21	8
- fundusz gwarancyjny	36	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		625
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.		625
3. Zmniejszenia	1 342	742
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	717	742
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	8	93
- koszty przyszłych okresów	202	90
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalno-rentowe	94	46
- niewykorzystane urlopy	49	67
- zarachowane odsetki od kredytów		26
- naliczone odsetki od zobowiązań	10	62
- ujemne różnice kursowe	27	0
- premia kwartalna	240	240
- fundusz promocyjno-reklamowy	76	118
- fundusz gwarancyjny	11	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	625	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.	625	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	417	1 086
a) odniesionych na wynik finansowy	417	1 086
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	4	11
- koszty przyszłych okresów	37	67
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalno-rentowe	223	235
- niewykorzystane urlopy	111	137
- naliczone odsetki od zobowiązań		3
- ujemne różnice kursowe	2	8
- strata podatkowa możliwa w przyszłości do odliczenia		625
- fundusz gwarancyjny	25	
- premia kwartalna za IV kwartał 2003 r.	15	

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

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

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

Stan aktywów na odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2003 r. wynosi 417 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej nocy.

## NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		70
- koszty rozszerzenia Spółki		70
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		70

## NOTA 6

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	4 087	3 463
b) półprodukty i produkty w toku	115	742
c) produkty gotowe	4 810	3 309
d) towary	271	304
e) zaliczki na dostawy	56	2
Zapasy, razem	9 339	7 820

Po przeprowadzeniu analizy pod kątem możliwości zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących zapasy likwidacji oraz złomowania w wysokości 1 155 tys. zł. Skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne. Szczegółowy opis przeprowadzonych działań zawarty jest w Komentarzu Zarządu.

Nie występują zabezpieczenia na zapasach.

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	5 609	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 609	
- do 12 miesięcy	5 609	
b) należności od pozostałych jednostek	17 345	18 062
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 414	15 446
- do 12 miesięcy	11 414	15 446
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	40	2 385
- inne	5 891	231
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 954	18 062
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 901	11 305
Należności krótkoterminowe brutto, razem	32 855	29 367

Nie występują zabezpieczenia na należnościach.

## NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 609	
- od jednostek zależnych	5 609	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 609	
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	768	368
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 377	368

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	11 305	3 602
a) zwiększenia (z tytułu)	883	8 903
- utworzenie rezerw	883	2 319
- przejęcie w ramach zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa		5 634
- przeniesienie z należności wekslowych		950
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 287	1 200
- wykorzystanie rezerw	1 769	945
- rozwiązanie rezerw	518	255
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 901	11 305

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	27 187	28 934
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 668	433
b1. jednostka/waluta 29 789,98 USD / 3,7405		
tys. zł	112	118
b2. jednostka/waluta 42 923,5 GBP / 6,6686		
tys. zł	286	290
b3. jednostka/waluta 1 117 200 EUR / 4,7170		
tys. zł	5 270	25
-		
Należności krótkoterminowe, razem	32 855	29 367

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	5 445	4 828
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 448	6 106
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	694	1 144
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	566	565
e) powyżej 1 roku	1 131	2 263
f) należności przeterminowane	12 588	11 842
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 872	26 748
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 849	11 302
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	17 023	15 446

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2003 r.

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

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

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. są zależne od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Dla dealerów i odbiorców indywidualnych ma zastosowanie 60-cio lub 30-dniowy termin płatności, także liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach niewywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków płatności na gorsze, tj. przedpłatę, zapłatę w kasie, lub blokada dostaw do klienta.

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLĄCONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	2 814	554
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	361	649
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	119	663
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	411	805
e) powyżej 1 roku	8 883	9 171
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 588	11 842
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 830	11 255
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 758	587

## NOTA 8

Należności sporne wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą 3 572 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym - 1 505 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi - 2 067 tys. zł.

Cała kwota tych należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2003 r. wynoszą 12 588 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 9 830 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 2 758 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy i wg naszej oceny brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
f) w pozostałych jednostkach		3 967
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		3 967
- weksle kontrahentów handlowych		3 967
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 056	612
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 056	511
- inne aktywa pieniężne (weksle kontrahentów handlowych)		101
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 056	4 579

## NOTA 9B

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

## NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	3 967
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	3 967
c1 weksle kontrahentów handlowych	0	3 967
- wartość według cen nabycia	2 610	6 091
Wartość według cen nabycia, razem	2 610	6 091
Wartość na początek okresu, razem	2 124	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 610	2 124
Wartość bilansowa, razem	0	3 967

## NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	2 977	538
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	79	74
b1. jednostka/waluta 20 702,35 USD / 3,7405		
tys. zł	77	74
b1. jednostka/waluta 318,79 EUR / 4,7170		
tys. zł	2	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 056	612



## NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	643	492
- koszty prac rozwojowych	570	436
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	73	11
- remonty		8
- wynajem powierzchni reklamowych		32
- koszty serwisu		5
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	16
- koszty roku następnego	5	16
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	648	508

## NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			810 000	11 016	wpłata gotówki	92-12-01	97-01-01
B	imienne	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	97-09-17	97-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	98-03-11	97-01-01
Liczba akcji, razem				1 251 546				
Kapitał zakładowy, razem					17 218			
Wartość nominalna jednej akcji = 13,60 zł								

W 2003 r. nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego Spółki.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 31.12.2003 r. jest następująca:

MWCR S.p.A	515 556 szt. akcji	- 41,19 % kapitału
	522 336 głosów	- 28,21 % głosów na WZA
RELPOŁ 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA
RELPOŁ 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji	- 2,52 % kapitału
	158 095 głosów	- 8,53 % głosów na WZA
RELPOŁ 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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

## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 185	11 166
Kapitał zapasowy, razem	11 185	11 166

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 461	3 479
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 461	3 479

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	145	324
a) odniesionej na wynik finansowy	145	324
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	144	267
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	57
2. Zwiększenia	6	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	6	1
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	6	1
3. Zmniejszenia	94	180

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatkami różnicami przejściowymi (z tytułu)	94	180
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	88	123
- zrealizowane różnice kursowe	6	57
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	57	145
a) odniesionej na wynik finansowy	57	145
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	56	144
- rezerwa z tytułu dodatknych różnic kursowych	1	1

W 2003 r. rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 88 tys. zł.

Na dzień 31.12.2003 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 57 tys. zł i obejmuje

- rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych 56 tys. zł,
- rezerwę z tytułu dodatknych różnic kursowych 1 tys. zł.

#### NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	789	773
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	789	773
b) zwiększenia (z tytułu)	304	50
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	304	50
-		
e) przeksięgowanie na rezerwy krótkoterminowe		34
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		34
f) stan na koniec okresu	1 093	789
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	1 093	789

#### NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	631	928
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	100
- niewykorzystane urlopy pracownicze	509	506
- odprawy dla zwolnionych pracowników	42	322
b) zwiększenia (z tytułu)	86	384
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		114
- niewykorzystane urlopy pracownicze	83	172
- odprawy dla zwolnionych pracowników	3	49
- przyjęcie w ramach zakupu ZCP - niewykorzystane urlopy pracownicze		49
c) wykorzystanie (z tytułu)	29	681
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		134
- niewykorzystane urlopy pracownicze	7	218
- odprawy dla zwolnionych pracowników	22	329
e) stan na koniec okresu	688	631
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	585	509
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	42

#### NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	90	72
- pozostałe		72
- wypłata na racjonalizację	71	
- zakup używanych kas	19	
b) zwiększenia (z tytułu)	2 285	5 309
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	338	
- fundusz promocyjno-reklamowy	293	420
- premia kwartalna pracowników	1 056	1 084
- koszty przyszłych okresów	240	
- wypłata na racjonalizację	228	
- prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- fundusz gwarancyjny	130	
- pozostałe (wypłata na racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracownicze)		354
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 736	5 291
- premia kwartalna	1 056	1 084
- koszty przyszłych okresów	202	
- wypłata za racjonalizację	185	
- fundusz promocyjno-reklamowy	293	420
- prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- pozostałe		336
d) rozwiązanie (z tytułu)	19	
- zakup używanych kas	19	
e) stan na koniec okresu	620	90
- wypłata na racjonalizację	114	71
- zakup używanych kas		19
- strata na sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI	338	
- fundusz gwarancyjny	130	
- pozostałe (roszczenie z tytułu wynagrodzeń, akwizycja spółek)	38	

#### NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	52	57
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	52	57
- do 12 miesięcy	52	57
e) wobec jednostki dominującej	25	1
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25	1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
- do 12 miesięcy	25	1
f) wobec pozostałych jednostek	16 898	13 150
- kredyty i pożyczki, w tym:		71
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 189	12 244
- do 12 miesięcy	15 189	12 244
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 270	456
- z tytułu wynagrodzeń	309	280
- inne (wg tytułów)	130	99
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	502	293
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 477	13 501

Spółka nie korzysta z kredytów i pożyczek w walucie polskiej i obcej.

#### NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	17 090	13 334
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	387	167
b1. jednostka/waluta 10178 USD / 3,7405		
tys. zł	38	86
b2. jednostka/waluta 2 540 000 JPY / 3,4980 za 100 JPY		
tys. zł	89	6
b3. jednostka/waluta 2 309 963,14 EUR / 4,7170		
tys. zł	47	75
b4. jednostka/waluta 30921,49 GBP / 6,6686		
tys. zł	206	
pozostałe waluty w tys. zł	7	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 477	13 501

#### NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	60	54
- krótkoterminowe (wg tytułów)	60	54
- koszty badania bilansu	60	54
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 912	864
- długoterminowe (wg tytułów)	570	777
- grunty w wieczystym użytkowaniu	570	777
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 342	87
- przedpłata na odkupienie udziałów w DOMATOR OMEGA	1 342	87
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 972	918

#### NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 31.12.2003 r., 31.12.2002 r.

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

ELZAB S.A. przewiduje w 2004 r. (październik) podniesienie kapitału w wyniku publicznej emisji akcji o kwotę około 10 000 tys. zł. Zakładając cenę emisyjną na poziomie aktualnej ceny giełdowej w wysokości 14 zł. za akcję, w wyniku emisji ilość akcji wzrośnie do poziomu 1 965 832 sztuk. Średnioważona liczba akcji za rok do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję jest następująca:

$$1\,251\,546 \cdot 274 \text{ dni} / 366 + 1\,965\,832 \cdot 92 \text{ dni} / 366 = 1\,431\,093$$

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

#### NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- wyroby	42 585	48 976
- w tym: od jednostek powiązanych	6 522	10 447
- usługi	3 166	3 040
- w tym: od jednostek powiązanych	11	100
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 751	52 016
- w tym: od jednostek powiązanych	6 533	10 547

#### NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	44 517	50 919
- w tym: od jednostek powiązanych	6 533	10 385
- wyroby	41 352	47 888
- w tym: od jednostek powiązanych	6 522	10 285
- usługi	3 165	3 031
- w tym: od jednostek powiązanych	11	100
b) eksport	1 234	1 097
- w tym: od jednostek powiązanych		162
- wyroby	1 232	1 089
- w tym: od jednostek powiązanych		162
- usługi	2	8
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 751	52 016

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
- w tym: od jednostek powiązanych	6 533	10 547

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- materiały	2 898	9 054
- w tym: od jednostek powiązanych	211	549
- towary	3 479	1 476
- w tym: od jednostek powiązanych	427	140
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 377	10 530
- w tym: od jednostek powiązanych	638	689

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	6 367	10 522
- w tym: od jednostek powiązanych	638	689
- materiały	2 896	9 052
- w tym: od jednostek powiązanych	211	549
- towary	3 471	1 470
- w tym: od jednostek powiązanych	427	140
b) eksport	10	8
- materiały	2	2
- towary	8	6
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 377	10 530
- w tym: od jednostek powiązanych	638	689

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	2 645	2 972
b) zużycie materiałów i energii	29 552	29 271
c) usługi obce	3 521	3 815
d) podatki i opłaty	647	725
e) wynagrodzenia	5 142	5 743
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 044	1 070
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 049	808
Koszty według rodzaju, razem	43 600	44 404
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 773	-636
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 349	-1 270
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 900	-2 270
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 327	-7 490
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 251	32 738

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	54	8 011
- na prawdopodobne straty z tytułu należności		7 125
- na odpisy dla zwalnianych pracowników	22	329
- na nagrody jubileuszowe		134
- na niewykorzystane urlopy		77
- na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów	32	332
- na majątek trwały		14
b) korekta odpisu aktualizującego należności	421	694
c) pozostałe, w tym:	2 278	1 856
- zasądzone koszty procesowe	34	74
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	2 084	1 669
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	85	87
- przychody z działalności socjalnej	18	16
- inne	57	10
Inne przychody operacyjne, razem	2 753	10 561

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	390	3 802
- na prawdopodobne straty z tytułu należności		3 451
- na niewykorzystane urlopy	84	221
- na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe	306	130
b) pozostałe, w tym:	1 672	1 335
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	924	833
- złomowanie i likwidacja zapasów	206	
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	177	157
- koszty utrzymania ośrodków wczasowych	24	23
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	85	87
- zasądzone koszty wynagrodzeń	23	44
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym: rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	72	94
- umorzenie wartości firmy	68	
- inne (w tym: darowizny, zapłacone odszkodowanie i inne)	93	97
Inne koszty operacyjne, razem	2 062	5 137

W 2003 r. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 2 252 tys. zł, w tym:

- aktualizacja w wysokości 1 303 tys. zł objęto należności oraz należności wekslowe,
- aktualizacja w wysokości 949 tys. zł objęto zapasy materiałów, towarów, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych. Aktualizacji dokonano w wyniku przeprowadzanych na bieżąco przeglądów zapasów pod kątem ich przydatności i racjonalnego zagospodarowania oraz urealnienia kosztu wytworzenia do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

Pozostałe koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej likwidacji i złomowania w wysokości 206 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
b) pozostałe odsetki	226	428
- od pozostałych jednostek	226	428
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	226	428

## NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) korekta odpisu aktualizującego (z tytułu):	125	2 227
- odsetek	125	62
- dyskonta weksli		2 165
c) pozostałe, w tym:		32
- przychód z kary umownej		32
Inne przychody finansowe, razem	125	2 259

## NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek		1 035
- dla innych jednostek		1 035
b) pozostałe odsetki	41	164
- dla innych jednostek	41	164
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	41	1 199

## NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
a) odpisy aktualizujące (z tytułu)	140	385
- odsetek od należności	140	344
- dyskonta weksli		41
b) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	14	394
c) pozostałe, w tym:	9	449
- wynik na sprzedaży wierzytelności	8	237
- prowizje od kredytów		212
- inne	1	
Inne koszty finansowe, razem	163	1 228

Inne koszty finansowe w 2003 r. obciążone zostały nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 14 tys. zł.

Dodatnie różnice kursowe:

- zrealizowane 45  
- z wyceny bilansowej 33

Ujemne różnice kursowe:

- zrealizowane 77  
- z wyceny bilansowej 15

W pozycji kosztów finansowych:

- aktualizacja wartości inwestycji - wykazano aktualizację wartości udziałów spółki GENEZA SYSTEM S.A., dokonaną w związku z pozyskaniem w miesiącu czerwcu 2003 r. informacji o korekcie wyniku finansowego za 2002 r. W efekcie przeprowadzonego audytu podmiot zależny ma ujemny kapitał własny, a powstała strata jest głównie wynikiem dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego należności. ELZAB S.A., biorąc pod uwagę wynik audytu oraz spodziewaną poprawę wyników podmiotu zależnego, dokonał aktualizacji wyceny posiadanych akcji w wysokości 50 % wartości akcji objętych w wyniku podwyższenia kapitału.

- strata ze zbycia inwestycji - wykazano rezerwę na przyszłą stratę z tytułu sprzedaży HOLDINGOWI DOMATOR udziałów w spółce DOMATOR OMEGA. Należność ELZAB S.A. z tego tytułu została zredukowana o 40 % w związku z zatwierdzeniem przez sąd postępowania układowego HOLDINGU DOMATOR z wierzycielami.

## NOTA 31

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych.

## NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe		2
b) pozostałe (wg tytułów)	2	
Zyski nadzwyczajne, razem	2	2

## NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE	2003	2002
a) losowe		2
Straty nadzwyczajne, razem		2

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto	3 772	1 596
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 542	-3 711
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	2 510	2 478
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	3 350	-6 189
- strata z lat ubiegłych (2000 r.)	-2 316	
- darowizna	-2	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 314	-2 115
4. Podatek dochodowy według stawki 27 %	1 975	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		31
- korekta podatku dochodowego z 2001 r.		31
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 975	31
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 975	31

## NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-673	-1 273
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu (ulga inwestycyjna)	-88	-123
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	1 342	742
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-1	-56
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	-1	-56
Podatek dochodowy odroczone, razem	580	-710

## NOTA 36

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

## NOTA 37

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

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

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

## NOTA 38

Do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto wyniki netto spółki za 2003 r. i za 2002 r.

Liczba akcji w okresach sprawozdawczych nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

ELZAB S.A. przewiduje w 2004 r. (październik) podniesienie kapitału w wyniku publicznej emisji akcji o kwotę około 10 000 tys. zł. Zakładając cenę emisyjną na poziomie aktualnej ceny giełdowej w wysokości 14 zł. za akcję, w wyniku emisji ilość akcji wzrośnie do poziomu 1 965 832 sztuk. Średnioważona liczba akcji za rok do wyliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję jest następująca:

$$1\,251\,546 \cdot 274 \text{ dni} / 366 + 1\,965\,832 \cdot 92 \text{ dni} / 366 = 1\,431\,093$$

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

• środki pieniężne na początek okresu	612
• w kasie	56
w banku	455
weksle obce o terminie wykupu do 3 m-cy	101
• środki pieniężne na koniec okresu	3 056
w kasie	55
w banku	3 001
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 444
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 741
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 1 110
środki pieniężne z działalności finansowej	- 2 187

Pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą 1 605 tys. zł i stanowią odpis kosztów rozszerzenia Spółki akcyjnej w I półroczu 2003 r. w kwocie - 70 tys. zł, które zostały przeniesione z pozycji wartości niematerialnych i prawnych do pozycji rozliczeń międzyokresowych oraz odpis aktualizujący posiadane akcje Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 1 675 tys. zł. Pozostałe wpływy i pozostałe wydatki w przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej nie występują.

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje o instrumentach finansowych

Nie dotyczy.

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

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2003 r. wynosi 422 tys. zł. Jest to zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu.

ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone. Aktualnie trwa proces przejęcia przez ELZAB S.A. przedmiotu leasingu-samochodów. Proces ten się przedłuża z uwagi na:

1. Złożony wniosek o upadłość firmy CLIF,
2. Aktualnie firma CLIF rozpoczęła postępowanie układowe z wierzycielami,
3. Trwający proces zwolnienia przewłaszczenia, przez Bank Przemysłowo - Handlowy finansujący CLIF.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

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

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

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

W 2003 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 42 tys. zł.

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

W 2003 r. Spółka nie wytworzyła na własne potrzeby środków trwałych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

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

W 2003 r. wydział konstrukcyjny kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 1 035 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 899 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w 2003 r. wydatkowano 461 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką oraz sprzętu do prac projektowych wykorzystywanego przy pracach rozwojowych w wysokości 35 tys. zł. Na modernizację budynków, mającą na celu poprawę wizerunku Spółki oraz zakup gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 241 tys. zł, z czego 183 tys. zł stanowił zakup i modernizacja lokalu Oddziału Wrocław. Łącznie w 2003 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 738 tys. zł.

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

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

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

*7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:*

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

*a) wzajemne należności i zobowiązania:*

Wg stanu na 31.12.2003 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:
 

GENEZA SYSTEM S.A.	5 609 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	365 (całość objęta rezerwą)
- zobowiązania:
 

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	52
MWCR Mediolan	25

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

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do
 

GENEZA SYSTEM S.A.	7 171
--------------------	-------
- zakup ELZAB S.A. od
 

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



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

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 31.12.2003 r. wynoszą 121 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynie na spadek wyniku finansowego grupy kapitałowej.

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

a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia

b) procentowym udziale

c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych

e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych

f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych

g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka w okresie sprawozdawczym nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2003 r. wyniosło 102 osoby, co w stosunku do 2002 r. (120 osób) oznacza spadek zatrudnienia o 15,5 %. Stan zatrudnienia na 31.12.2003 r. wynosi 117 osób.

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

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w 2003 r. wynosi 603 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 352 tys. zł.

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

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

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

Wpływ na sytuację finansową spółki w 2003 r. miały następujące zdarzenia:

- uruchomienie produkcji i sprzedaży specjalizowanych kas rejestrujących przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych,
- odpisy aktualizujące zapasy, należności oraz udziały w obcych podmiotach w celu urealnienia majątku Spółki,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności, dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania Spółki, co spowodowało, że Spółka w 2003 r.

finansowała się wyłącznie środkami własnymi,

- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty - dealearów wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej,
- kontynuacja współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH,
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- w miesiącu styczniu 2003 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w GENEZA SYSTEM S.A. Objęcie przez ELZAB S.A. akcji w podwyższonym kapitale daje udział łącznie z posiadanymi dotychczas udziałami w wysokości 76%,
- W miesiącu grudniu 2003 r. podpisane zostały pomiędzy CAMPESA S.A. i ELZAB S.A. warunkowe umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółkach MEDESA Warszawa i CAMPESA INDUSTRIAL KFT. na Węgrzech odpowiednio za kwoty 1 840 tys. EURO i 1 560 tys. EURO. Na koniec 2003 r. w księgach ELZAB S.A. występuje należność z tytułu dokonanych, zgodnie z umowami, zapłat w kwotach odpowiednio 600 tys. EURO i 500 tys. EURO. Udziały te wprowadzone zostały na majątek ELZAB S.A. na koniec stycznia 2004 r. po spełnieniu warunków zawieszających, co zostało stwierdzone podpisanymi Porozumieniami.

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

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

W dniu 27.02.2004 r. podpisane zostały Aneksy do umów sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zawartych pomiędzy ELZAB S.A., jako zbywcą a:

- Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 30 grudnia 2002 r.,

jako nabywcami.

Na podstawie w/w umów cena nabycia udziałów ma zostać uiszczona w 36 miesięcznych ratach a przejście udziałów na nabywców miało nastąpić po zapłacie ostatniej raty tj. 31 stycznia 2006 r.

W oparciu o podpisane aneksy przejście udziałów na nabywców nastąpi z dniem 28 lutego 2004 r. a pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami.

ELZAB S.A. była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB nie posiada już udziałów w tej spółce.

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

Poprzednikami prawnymi Spółki były:

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

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

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

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

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

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

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

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

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA.

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

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

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

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

Inflacja w latach 2002 - 2003 nie przekroczyła 20 %, sprawozdanie nie zostało skorygowane wskaźnikami inflacji.

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

W wyniku badania sprawozdania finansowego za 2003 r. nastąpiła zmiana wyniku finansowego o 44 tys. zł w stosunku do wcześniej opublikowanego raportu kwartalnego. Zmiana dotyczy bieżącego podatku i znalazła swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach bilansu i przepływu środków pieniężnych.

*17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność*

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

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

W 2003 r. nie dokonano korekty błędu podstawowego.

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

Nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

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

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą konsolidacji pełnej.

Spółka nie wycenia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności.

Są one wykazywane w księgach wg cen nabycia. W bilansie są prezentowane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł, z tego w 2003 r. w kwocie 1 675 tys. zł.

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

Wartość posiadanych udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. wynosi 4 649 tys. zł. Wartość firmy DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. liczona wg stanu na 31.12.2003 r. byłaby następująca:

Kapitał własny	6 527 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	51,17%
Wartość kapitału własnego przypadającego na udziały ELZAB S.A.	3 340 tys. zł
Wartość firmy	1 309 tys. zł

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- suma bilansowa na 31.12.2003 r. 134
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych za 2003 r. 515
- wynik finansowy za 2003 r. 85

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

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

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-02-23	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2004-02-23	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2004-02-23	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-02-23	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

**Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.**

**KOMENTARZ ZARZĄDU  
2003 r.**

**Zabrze, luty 2004 r.**

<b>I. WSTĘP .....</b>	<b>3</b>
<b>II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE.....</b>	<b>4</b>
1. Struktura organizacyjna.....	5
2. Sytuacja kadrowo-płacowa.....	6
3. Sprzedaż i jej struktura .....	8
4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji.....	12
<b>III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA.....</b>	<b>12</b>
1. Wynik finansowy .....	12
2. Przychody .....	13
3. Koszty uzyskania przychodu.....	14
4. Finansowanie działalności .....	16
<b>IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI .....</b>	<b>20</b>
1. Rzeczowy majątek trwały .....	20
2. Wartości niematerialne i prawne.....	22
<b>V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH.....</b>	<b>22</b>
<b>VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE .....</b>	<b>24</b>
<b>500 000 EURO .....</b>	<b>24</b>
<b>VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI.....</b>	<b>24</b>
1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich .....	24
<b>VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI.....</b>	<b>26</b>
1. Przepływ środków pieniężnych .....	26
<b>IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI .....</b>	<b>27</b>

## I. WSTĘP

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 są Spółką akcyjną prawa handlowego typu joint-venture. Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Kasprzaka 11 oraz we Wrocławiu, ul. Sienkiewicza 6.

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

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

W skład Zarządu Spółki w 2003 r. wchodził:

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

W dniu 16.12.2003 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została Prokura udzielona przez Zarząd Elżbiecie Załóg.

W skład Rady Nadzorczej w 2003 r. wchodził:

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

W 2003 r. Spółka produkowała i sprzedawała dotychczasowe modele kas i drukarek fiskalnych, które dopuszczone były do obrotu decyzją Ministra Finansów z 2001 i 2002 roku. W okresie tym wprowadzono dodatkowo do oferty urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen) oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

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

W 2003 r. Spółka sprzedała mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku



poprzedniego, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników a zwłaszcza w wyniku przesunięcia terminu stosowania kas przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami.

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

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

Spółka nadal bardzo konsekwentnie realizowała program oszczędności kosztów, windykacji należności oraz rozszerzała stosowaną politykę kredytową na kolejnych dealerów. Konsekwentnie prowadzone były również działania mające na celu racjonalizację zapasów. Prowadzone były negocjacje z dostawcami w zakresie wydłużenia terminów płatności.

Działania te dały konkretne, wymierne efekty w postaci finansowania się środkami własnymi bez konieczności korzystania z kredytów oraz w postaci osiągnięcia stabilnej zyskowności na działalności operacyjnej.

Spółka realizowała przedsięwzięcia mające na celu dywersyfikację działalności oraz uzyskanie pozycji lidera rynku polskiego poprzez rozwój własnej oferty handlowej a także rozszerzenie grupy kapitałowej. W styczniu 2003 r. dokonano restrukturyzacji kolejnego dystrybutora, GENEZA SYSTEM S.A., obejmując za część wierzytelności 76 % akcji tej spółki i kontrolę nad spółką.

W grudniu 2003 roku podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Campesa Industrial Kft. na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej na końcu stycznia 2004 roku. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i zamierzają do swojej oferty wprowadzić w 2004 roku również kasy elektroniczne w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych.

## **II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE**

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

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

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji - PKD 30.02.Z
2. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z
3. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
4. Reklama PKD 74.40.Z

5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
6. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
7. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B
8. Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 55.23.Z
9. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
10. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

## **1. Struktura organizacyjna**

Aktualna struktura organizacyjna Spółki jest wynikiem procesu restrukturyzacji i przedstawia się następująco:

- Pion Prezesa Spółki obejmujący komórki związane z polityką kadrowo-administracyjną, obsługą organizacyjną firmy, rozwojem konstrukcji, technologii i sterowaniem jakością, stanowisko menadżera kredytów oraz stanowisko menadżera logistyki.
- Pion ekonomiczno-finansowy obejmujący komórki zajmujące się obsługą finansowo-księgową, zapewnieniem informacji okresowych i bieżących wynikających z obowiązków informacyjnych Spółki publicznej.
- Pion Wiceprezesa ds. handlu obejmujący komórki: marketingową, serwisowo-szkoleniową i zbytu oraz Oddziały w Warszawie i Wrocławiu.
- Pion Wiceprezesa ds. produkcji obejmujący komórki związane z gospodarką magazynową oraz z gospodarką środkami trwałymi, utrzymaniem sprawności parku maszynowego i remontami.

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

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

Wg stanu na 31.12.2003 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

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

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

i kontrolę nad spółką.

W styczniu 2004 r. na majątek Spółki wprowadzone zostały udziały w :

- MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 8 567 tys. zł.,
- CAMPESA INDUSTRIAL KFT. - udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 7 263 tys. zł.

Wartość udziałów zostanie podwyższona o kwoty związane z realizacją transakcji.

## 2. Sytuacja kadrowo-płacowa

### Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2003 r. wyniosło 102 osoby, co w stosunku do 2002 r. (120 osób) oznacza spadek zatrudnienia o 15,5 %. Stan zatrudnienia na 31.12.2003 r. wynosi 117 osób.

Wzrost zatrudnienia wynika głównie z potrzeb związanych z produkcją kas ELZAB TETA przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 31.12.2003 r. w porównaniu do analogicznego okresu za 2002 r. przedstawia następujące zestawienie :

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób 31.12.2003 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2002 r.	Struktura %
do 30 lat	18	15	16	16
od 30 do 45 lat	50	43	46	45
od 45 do 50 lat	17	15	23	22
Powyżej 50 lat	32	27	18	17
<b>Razem</b>	<b>117</b>	<b>100,0</b>	<b>103</b>	<b>100,0</b>

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 31.12.2003 r. w porównaniu do analogicznego okresu za 2002 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób 31.12.2003 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2002 r.	Struktura %
Wyższe	48	41	42	41
Średnie	57	49	57	55
Zawodowe	11	9	4	4
Podstawowe	1	1	0	0
<b>Razem</b>	<b>117</b>	<b>100</b>	<b>103</b>	<b>100</b>

### Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. za 2003 r. wyniosło 3 842 zł, co w stosunku do poziomu osiągniętego w 2002 r. w wysokości 3 629 zł oznacza wzrost o 5,9 %.

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w 2003 r. wynosi 603 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 353 tys. zł.

### **Szkolenia**

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

- nowe zasady fakturowania, ewidencjonowania i deklarowania podatku VAT,
- podatek dochodowy od osób prawnych w 2003 r.,
- wprowadzenie produktów przemysłowych na rynek Unii Europejskiej,
- zmiany w przepisach o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- CASH FLOW a Plany kont w znowelizowanym prawie bilansowym,
- jak wprowadzić ład korporacyjny w spółce,
- kontyngenty celne dla elektroniki i telekomunikacji,
- nowoczesna kobieta w świecie biznesu,
- windykacja należności na drodze sądowej,
- nowe obowiązki informacyjne spółek publicznych w kontekście przystąpienia do UE,
- konsolidacja sprawozdań finansowych,
- nowe dotacje unijne i rządowe na 2003 r. i 2004 r.,
- międzynarodowe standardy rachunkowości (MSR) a nowa ustawa o rachunkowości,
- bilans 2003 r.-podatki 2003/2004, VAT w UE,
- zmiany w kodeksie pracy,
- nowy płatnik 5.01.001,
- reprezentacja i reklama – VAT,CM,PM oraz zmiany po wejściu do UE,
- zmiana zasad opodatkowania transakcji zagr. oraz INTRASTAT jako nowy obowiązek statystyczny po przystąpieniu do UE,
- środki trwałe, amortyzacja, podatek dochodowy od osób prawnych - zmiany na 2004 r.

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

Ogólna kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w 2003 r. wyniosła 32 tys. zł.

### **Ochrona środowiska i BHP**

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

Na bieżąco przeprowadzane są okresowe badania lekarskie pracowników.

Nie stwierdzono zatruc i chorób zawodowych oraz wypadków przy pracy.

Na bieżąco przeprowadzane są szkolenia pracowników z zakresu BHP.

### **Działalność socjalna i mieszkaniowa**

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

		w tys. zł
Wyszczególnienie	31.12.2003 r.	31.12.2002 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	110	172
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	9	14
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	18	625
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	39	48
<b>Razem</b>	<b>176</b>	<b>859</b>

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób :

		w osobach
Wyszczególnienie	31.12.2003. r.	31.12.2002 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	103	134
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	27	29
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	57	579
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	13	13

### **3. Sprzedaż i jej struktura**

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2003 r. wyniosły 52 128 tys. zł i były niższe o ponad 16 % od przychodów w 2002 r.

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

	w tys. zł		
Miesiące	2003 r.	2002 r.	Dynamika
Styczeń	4 391	6 420	68,4
Luty	3 937	5 171	76,1
Marzec	4 001	6 826	58,6
Kwiecień	3 948	5 664	69,7
Maj	3 876	5 786	67,0
Czerwiec	3 873	5 826	66,5
Lipiec	3 969	4 516	87,9
Sierpień	3 358	4 458	75,3
Wrzesień	4 045	4 481	90,3
Październik	4 113	4 412	93,2
Listopad	5 800	4 481	129,4
Grudzień	6 817	4 505	151,3
<b>Razem</b>	<b>52 128</b>	<b>62 546</b>	<b>83,3</b>

Na wielkość sprzedaży w 2003 r. zasadniczy wpływ miała liczba podatników, których objęto w tym roku obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą kasy fiskalnej. Mała liczba nowych podatników oraz ograniczony rynek wymian starych kas na nowe po wprowadzeniu w 2002 roku ograniczeń w uzyskiwaniu odpisów (tylko dla zakupów pierwszych kas), skutkowały

ograniczonym popytem rynku. Na rynek odtworzeniowy miała również wpływ ogólna kondycja finansowa sieci handlowych małych i średnich sklepów, głównych odbiorców sprzętu marki ELZAB. Ograniczało to ich gotowość do inwestowania, modernizacji sprzętu, zakupu dodatkowych urządzeń wspomagających sprzedaż.

W takiej, ogólnej sytuacji, producenci i dostawcy stosowali różnego rodzaju promocje, obniżali ceny. Utrzymanie wielkości sprzedaży odbywało się kosztem redukcji zysku.

W skali roku, ELZAB S.A. najlepsze wyniki sprzedaży osiągnął w pierwszym i ostatnim miesiącu, przy czym na grudniowy wynik wpływ miał skumulowany od wielu miesięcy popyt na kasy do taksówek. Tradycyjnie, najtrudniejszymi miesiącami w realizacji założonych planów był okres wakacyjny, szczególnie sierpień.

Generalnie, sprzedaż naszych urządzeń fiskalnych, wyłączając z tego kasy do taksówek, zmniejszyła się w porównaniu z 2002 rokiem, ale w stopniu nieco mniejszym niż prognozowali to np. eksperci Instytutu Rynku Elektronicznego dla całego rynku. Dlatego dopiero nowy raport IRE, za 2003 r., pozwoli na pełną ocenę rynku i pozycji ELZAB S.A. wśród konkurencji w niełatwym dla branży roku.

Analizując 2003 r. można zauważyć, że pomimo pojawienia w tym roku na rynku wielu nowych, tanich modeli kas utrzymano satysfakcjonujący poziom sprzedaży kas ELZAB JOTA.

Sprzedaż kas ELZAB ALFA i ELZAB DELTA wspomogła skutecznie w ostatnich trzech miesiącach roku promocja cenowa. Z kolei wyniki sprzedaży drukarek ELZAB OMEGA poprawiały się z każdym kolejnym kwartałem.

Zmniejszone przychody ze sprzedaży urządzeń fiskalnych kompensowane były przez sprzedaż urządzeń wspomagających, peryferii i akcesoriów.

W pierwszym kwartale wprowadzono z sukcesem na rynek sprawdzarki cen, realizując kilka dużych kontraktów do znanych sieci handlowych. Na niższym, ale regularnym poziomie, sprzedaż tych urządzeń utrzymywała się także w następnych miesiącach roku.

Na podobnym do 2002 r. poziomie kształtowała się sprzedaż wag ELZAB PRIMA.

Utrzymano dobre wyniki sprzedaży szuflad ELZAB GAMMA na rynek krajowy. Znacznie wzrosła sprzedaż redystrybuowanych czytników kodów kreskowych (wzrost o prawie 50%). Zwiększono także zyski ze sprzedaży papieru samokopiującego.

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

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2003 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2002 r.	Struktura%	W tys. zł Dynamika%
Sprzedaż ogółem, w tym:	45 751	100,0	52 016	100,0	88,0
<b>1. KASY ELZAB ALFA + ELZAB JOTA+ ELZAB TETA</b>					
- ilość	19 786		21 072		
- wartość	21 819	47,7	26 060	50,1	83,7
<b>2. DRUKARKI FISKALNE</b>					
- ilość	3 785		4 936		
- wartość	7 000	15,3	9 734	18,7	71,9
<b>3. KASY SYSTEMOWE</b>					
- ilość	2 521		3 102		
- wartość	5 985	13,1	7 756	14,9	77,2
<b>4. SZUFLADY KASOWE</b>					
- ilość	5 781		7 946		

- wartość	1 350	3,0	1 752	3,4	77,1
<b>5. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH</b>					
- wartość	5 827	12,7	3 428	6,6	170,0
W tym:					
a) sprawdzarki					
- ilość	1 995		79		
- wartość	2 560		116		
b) waga ELZAB PRIMA					
- ilość	1 681		1 841		
- wartość	1 285		1 704		
c) waga ELZAB ETA PRIMA					
- ilość	380		269		
- wartość	846		735		
<b>6. Pozostała sprzedaż</b>					
- wartość	3 770	8,2	3 286	6,3	114,7

ELZAB S.A. realizuje bezpośrednią sprzedaż na około 40% powierzchni kraju poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz w regionie pomorskim. Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2003 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (14,63% udziału w rynku) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (10,73% udziału w rynku).

Spółka kontynuowała również bezpośrednią sprzedaż do strategicznych odbiorców końcowych. Najważniejsze dostawy do tej grupy klientów dotyczyły:

- sprawdzarek cen do hipermarketów Real, Champion, Edeka, Polbita,
- szuflad ELZAB GAMMA do firmy Cash Bases (Wlk. Brytania),
- kas fiskalnych ELZAB ALFA EXTRA do sieci sklepów Zakładów Przetwórstwa Mięsnego J.H.K.R. Majerowicz,
- kas fiskalnych ELZAB DELTA i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów PSS SPOŁEM,
- szuflad kasowych ELZAB GAMMA do sieci stacji BP, Statoil, Conoco, Conforama, Mc Donald's,
- kas fiskalnych ELZAB JOTA do sieci PROFESJONAŁ,
- drukarek fiskalnych ELZAB OMEGA do sieci KOLPORTER oraz PKN Orlen.

## **Reklama**

W ramach prowadzonej działalności promocyjnej ukazywały się ogłoszenia i artykuły sponsorowane w wybranych numerach czasopism branżowych, dotyczące głównie sprawdzarek cen i urządzeń fiskalnych (w pierwszej połowie roku) oraz kasy specjalizowanej ELZAB TETA (w drugiej połowie roku).

Aktywność reklamowa była prowadzona przez cały rok na portalach branżowych (herc.pl) i stronach internetowych kluczowych klientów (PSS Społem, Kamsoft).

### **Promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.**

ELZAB S.A. uczestniczył w europejskich targach elektroniki CeBIT w Hanowerze i w istotnej dla branży imprezie - targach INFOSYSTEM 2003 w Poznaniu. Oferta ELZAB S.A. była prezentowana bieżącym i potencjalnym klientom naszych urzędów podczas targów Galicyjskiej Agencji Handlowej SPOŁEM w Zakopanem i konferencji franczyzobiorców Polskiej Sieci Handlowej LD w Jastrzębiu.

Kontynuowany był sponsoring Dariusza Świercza, szachisty juniora, który zdobył kolejne znaczące sukcesy w kraju i na zawodach międzynarodowych w swojej grupie wiekowej.

W połowie roku przeprowadzono konkurs dla dealerów na stronę internetową najlepiej prezentującą produkty ELZAB S.A. Jego celem była poprawa wizerunku firmy i jej produktów w Internecie, który stał się w ostatnim okresie najważniejszym źródłem informacji handlowej i gospodarczej.

W 2003 roku ELZAB S.A. uzyskał ponadto:

- Międzynarodowy Certyfikat Jakości ISO 9001:2001 (poprzednio firma posiadała ISO 9002),
- certyfikat „W trosce o naturę” przyznawany przez Polski System Recyklingu Organizacja Odzysku S.A.,
- „Złoty Koszyk” – nagrodę Polskiej Sieci Handlowej LD w kategorii „Najlepszy producent”.

### **Aktywizacja sprzedaży**

W trakcie roku utrzymywano promocyjne ceny kas ELZAB JOTA. Sprzedaż drukarek ELZAB OMEGA aktywizowano poprzez poprawę atrakcyjności poziomu rabatu dealerskiego.

Zakończono, trwający od 2002 roku program promocyjny o nazwie „Lojalni z nami” adresowany do aktywnych i lojalnych dealerów, premiowanych za dokonane zakupy.

W ostatnim kwartale roku wprowadzono promocję cenową na kasy ELZAB ALFA i ELZAB DELTA, jako odpowiedź na obniżki cen kas rozpoczęte w tym okresie przez konkurencję. Nowe, atrakcyjne ceny kas systemowych ELZAB DELTA przyspieszyły decyzje wielu klientów o wymianie starych kas.

### **Eksport**

Działania eksportowe były skoncentrowane na kilku kierunkach. Przede wszystkim utrzymywano kontakty handlowe z partnerami na Białorusi, m.in. poprzez spotkanie z udziałem przedstawicieli rządu, instytucji homologującej i sieci dealersko-serwisowej na temat wdrożeń kolejnych urzędów przez ELZAB S.A. W połowie roku trwały intensywne prace z myślą o rynku serbskim w celu przygotowania urzędów na ten rynek. Czas wdrożenia został odłożony do czasu ukonstytuowania się nowego rządu i będzie aktualny w 2004 r.

Kontakt z nowym partnerem z Niemiec zaowocował prezentacją naszych urzędów na lokalnych targach żywości w Stuttgardzie i Berlinie. Firma ta jest naszym przedstawicielem serwisowym i handlowym.

Rozpoczęły się ponadto procesy rehomologacji kas na rynkach Łotwy, Ukrainy i Białorusi.

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



					<i>w tys. zł</i>
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2003 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2002 r.	Struktura %	Dynamika
Sprzedaż ogółem, w tym:	45 751	100,0	52 016	100,0	88,0
1. Sprzedaż krajowa	44 517	97,3	50 919	97,9	87,4
2. Sprzedaż na eksport	1 234	2,7	1 097	2,1	112,5

#### **4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji**

W 2002 r. nastąpiła zmiana w źródłach zaopatrzenia w związku z reorganizacją Spółki. Dotychczasowe dostawy materiałów do produkcji stopniowo zostały zastąpione zakupami półproduktów ze Spółki ALFA HI-TECH, co spowodowało, że firma ta w 2003 r. ma największy udział w dostawach, wynoszący około 79 % dostaw krajowych (72,7 % w dostawach ogółem).

Ponadto nadal były realizowane dostawy z takich firm jak (około 13 % dostaw):

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

W wyżej wymienionych firmach krajowych ELZAB S.A. realizuje znaczącą część dostaw materiałów do produkcji, a od połowy miesiąca marca 2002 r. firma ALFA HI-TECH dostarczając do ELZAB S.A. półprodukty stała się stopniowo głównym dostawcą.

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

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

Po reorganizacji produkcji znacząco zmniejszył się udział importu w zakupach i wynosi około 8% dostaw ogółem.

### **III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA**

#### **1. Wynik finansowy**

Wynik finansowy, ustalony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, określony został poprzez przychody netto oraz koszty dotyczące okresu sprawozdawczego.

Poniższe zestawienie, przedstawia wartość zrealizowanych w 2003 roku przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej kreujące wynik brutto, w porównaniu do 2002 roku. Wynik netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym od osób prawnych.

w tys. zł

	2003 r.	2002 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 128	62 546
2. Wynik na sprzedaży	7 160	10 351
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 524	303
4. Wynik na działalności finansowej	-1 866	-9 058
5. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	2	0
6. Wynik brutto	3 772	1 596
7. Wynik netto	1 217	2 275

Przedstawiona wcześniej sytuacja na rynku fiskalnym, silna konkurencja, ograniczony popyt na urządzenia fiskalne w znacznej mierze przyczyniły się do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie niższym niż w 2002 roku. Jednak, realizowana przez Spółkę strategia sprzedaży, obejmująca między innymi atrakcyjne promocje cenowe oraz wymierne efekty prowadzonej konsekwentnie polityki oszczędności kosztów pozwoliły osiągnąć w 2003 roku dodatni wynik na sprzedaży.

Ujemny wynik wygenerowany na poziomie pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, będący głównie rezultatem dokonanej aktualizacji wartości aktywów niefinansowych oraz aktualizacji wartości inwestycji, spowodował zmniejszenie osiągniętego wyniku na sprzedaży do poziomu 3 772 tys. zł wyniku brutto.

## 2. Przychody

W 2003 roku Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody Spółki osiągnięte w 2003 roku w porównaniu do roku poprzedniego obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

	2003 r.	2002 r.
1. Przychód ze sprzedaży produktów i usług	45 751	52 016
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 377	10 530
3. Pozostałe przychody operacyjne	2 790	10 679
4. Przychody z operacji finansowych	351	3 078
5. Zyski nadzwyczajne	2	0
<b>Razem</b>	<b>55 271</b>	<b>76 303</b>

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana jest ze sprzedaży wyrobów i usług. Zakres asortymentowy oraz kierunki sprzedaży omówiono szczegółowo w punkcie: Sprzedaż i jej struktura. Ponadto Spółka realizowała przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w zakresie obejmującym akcesoria i wyposażenie dodatkowe do urządzeń fiskalnych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody uzyskane z tytułu dzierżawy pomieszczeń produkcyjnych oraz majątku trwałego (2 084 tys. zł). Ponadto w tej grupie przychodów uwzględniono korektę odpisów aktualizujących należności w wysokości 421 tys. zł oraz rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów

a także rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze.

Zasadniczą część przychodów z operacji finansowych stanowią odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od lokat oraz korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności głównych.

Szczegółową specyfikację pozostałych przychodów operacyjnych oraz finansowych zawierają noty objaśniające do rachunku zysków i strat.

### **3. Koszty uzyskania przychodu**

Na realizację produkcji i sprzedaży oraz zapewnienie efektywności działań Spółka poniosła nakłady w wysokości 43 600 tys. zł.

W nakładach tych, zasadniczą pozycją jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 67,8 % sumy kosztów według rodzaju.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami świadczeń na rzecz pracowników stanowią 14,2 % kosztów ogółem.

Znaczący udział w poniesionych kosztach w wysokości 8,1 % stanowią usługi obce. Koszty te obejmują między innymi:

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

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji, podatków i opłat, pozostałe koszty stanowią 2,4 % sumy kosztów rodzajowych. Dotyczą nakładów poniesionych między innymi na wynagrodzenia za projekty wynalazcze i racjonalizatorskie, kosztów związanych z obsługą giełdy oraz podróży służbowych.

Poniesione koszty, po uwzględnieniu zmiany stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, stanowiły podstawę do ustalenia wyniku na sprzedaży. Wynik ten, w wysokości 7 160 tys. zł stanowi 13,7 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Wszystkie poniesione koszty na przestrzeni 2003 roku przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Koszty według rodzaju	43 600
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-4 122
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 490
Pozostałe koszty operacyjne	4 314
Koszty operacji finansowych	2 217
<b>Ogółem koszty</b>	<b>51 499</b>

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi odpisy aktualizujące wartość należności oraz wartość zapasów materiałów, towarów i produkcji w toku. Aktualizacji zapasów oraz ich likwidacji i złomowania, dokonywano sukcesywnie w ciągu całego roku, w oparciu o bieżąco przeprowadzane analizy pod kątem ich racjonalnego zagospodarowania.

Pozostała działalność operacyjna obciążona została również amortyzacją oddanego w dzierżawę majątku trwałego. Zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami zawartymi w Ustawie o rachunkowości utworzono dodatkowe rezerwy na świadczenia pracownicze – głównie na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe.

Koszty finansowe, w znaczący sposób wpływające na poziom osiągniętego wyniku brutto, zawierają dokonaną w czerwcu 2003 roku aktualizację udziałów w podmiocie zależnym GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 1 675 tys. zł, a także utworzoną rezerwę na przyszłą stratę z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w wysokości 338 tys. zł.

Pozostałe koszty finansowe oprócz kosztów odsetek obciążone zostały odpisem aktualizującym odsetki od należności.

Szczegółowe specyfikacje dotyczące pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych zawarte zostały w notach objaśniających do rachunku wyników.

W wyniku osiągniętych przychodów oraz poniesionych kosztów na ich realizację w 2003 roku Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 3 772 tys. zł.

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym wynosi	7 314 tys. zł
--	---------------

Różnicę pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym w wysokości 3 542 tys. zł stanowią:	w tys. zł
--	-----------

różnice trwałe	2 510
różnice przejściowe	3 350
strata z lat ubiegłych	- 2 316
darowizna	2

Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat za 2003 r. wynosi 1 975 tys. zł.

Na odroczoną część podatku dochodowego w wysokości 580 tys. zł mają wpływ zmniejszenia i zwiększenia z tytułu powstania i odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz utworzenie i rozwiązanie rezerw na odroczonego podatku dochodowego z tytułu zastosowanej ulgi inwestycyjnej i dodatnich różnic kursowych. Szczegóły dotyczące odroczonego podatku dochodowego zawierają noty 5A i 18A.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat uwzględniający część bieżącą i odroczoną został ustalony w wysokości 2 555 tys. zł i w konsekwencji wynik netto osiągnięty za 2003 r. wynosi 1 217 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących i rezerw na dzień 31.12.2003 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2002 roku. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

## **Odpisy aktualizujące**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002 r.	Rozwiązanie /wykorzystanie	Utworzenie	Stan na 31.12.2003 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności i należności wekslowe	13 426	2 322	1 462	12 566
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	526	14	-	512
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy	140	18	-	122
4.	Odpis aktualizujący majątek trwały socjalny	85	85	-	-
	<b>Razem</b>	<b>14 177</b>	<b>2 439</b>	<b>1462</b>	<b>13 200</b>

## **Rezerwy**

*w tys. zł*

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2002 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	stan na 31.12.2003 r.
1.	Rezerwy na odprawy dla zwalnianych pracowników	42	22	3	23
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	509	7	83	585
3.	Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	869	-	304	1173
4.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	144	88	-	56
5.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	71	185	228	114
6.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	6	6	1
7.	Rezerwa na zakup używanych kas	19	19	-	-
8.	Rezerwa na premię kwartalną	-	1056	1056	-
9.	Rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy	-	293	293	-
10.	Rezerwa na koszty przyszłych okresów ( roszczenia z tytułu wynagrodzeń ,akwizycja spółek)	-	202	240	38
11.	Rezerwa na stratę z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	-	-	338	338
12.	Fundusz gwarancyjny	-	-	130	130
	<b>Razem</b>	<b>1 655</b>	<b>1 878</b>	<b>2 681</b>	<b>2 458</b>

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

Stan tych aktywów na 31.12.2003 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2002 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

*w tys. zł*

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2002 r.	Zmniejszenie	Zwiększenie	stan na 31.12.2003 r.
1.	Odprawy dla zwalnianych pracowników	11	8	1	4
2.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	235	94	82	223
3.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	137	49	23	111
4.	Naliczone odsetki od zobowiązań	3	10	7	-
5.	Koszty przyszłych okresów	67	202	172	37
6.	Premia kwartalna	-	240	255	15
7.	Fundusz promocyjno reklamowy	-	76	76	-
8.	Ujemne różnice kursowe	8	27	21	2
9.	Strata z 2000 r. do odliczenia w przyszłych okresach	625	625	-	-
10.	Fundusz gwarancyjny	-	11	36	25
	<b>Razem</b>	<b>1 086</b>	<b>1 342</b>	<b>673</b>	<b>417</b>

## **4. Finansowanie działalności**

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

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

### **Zapasy**

Zapasy rzeczowe na 31.12.2003 r., w porównaniu do minionego półrocza oraz do porównywalnego okresu ubiegłego roku wynoszą:

<b>Zapasy</b>	<b>31.12.2002 r.</b>	<b>30.06.2003 r.</b>	<b>31.12.2003 r.</b>
Zapasy materiałów	3 463	3 278	4 087
Produkcja w toku	742	178	115
Wyroby gotowe	3 309	4 171	4 810
Towary	304	266	271
Zaliczki na poczet dostaw	2	18	56
<b>Razem</b>	<b>7 820</b>	<b>7 911</b>	<b>9 339</b>

W ciągu całego 2003 roku wielokrotnie dokonywano przeglądu zapasów w celu ich racjonalizacji. Szczególną uwagę zwrócono na zagospodarowanie zapasów nadmiernych i zbędnych. W wyniku podjętych działań poważnie obniżyła się wartość takich zapasów.

W wyniku przeglądów zapasów materiałów, zapasy nadmierne przeszacowano, pod kątem możliwości ich sprzedaży, o 50%, tj. o kwotę 153 tys. zł. Zapasy zbędne nie dające się zagospodarować wyłomowano. Skutek z tego tytułu wyniósł 198 tys. zł.

Dużą część zapasów znajdujących się w magazynach ELZAB S.A. sprzedano firmie ALFA HI-TECH, która realizuje produkcję na zlecenie ELZAB S.A., zgodnie z umową, już od miesiąca marca 2002 r. ALFA HI-TECH sukcesywnie zakupuje niezbędne do produkcji materiały, znajdujące się w magazynach ELZAB S.A.

Wartość tych zakupów wyniosła w omawianym roku 1 399 tys. zł.

W wyniku przeglądów zapasów produkcji w toku, przez siedem pierwszych miesięcy roku, sukcesywnie dokonywano złomowania podzespołów pozostałych na stanie po zaprzestaniu produkcji wyrobów. Były to podzespoły po niezakończonych zleceniach wyrobów I generacji oraz elementy, które pozostały po przeróbkach kas I generacji na kasy II generacji. Podzespołów tych nie udało się w całości zagospodarować lub sprzedać, ponieważ nie odpowiadały one wymaganiom technicznym stawianym przed kasami fiskalnymi, lub były zniszczone po demontażach kas. Wiele podzespołów, z uwagi na długi okres przechowywania, po prostu utraciło już swoją przydatność. Wartość wyłomowanej w 2003 r. produkcji w toku wyniosła 726 tys. zł.

W wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych dokonano:

- przeszacowania kas I generacji w celu ich sprzedaży, między innymi do szkół, na kwotę 27 tys. zł,

- wyłomowano i zlikwidowano wyroby, które zostały zużyte w trakcie działań akwizycyjnych bądź zdezaktualizowały się na wartość 5 tys. zł,
- dokonano również ostrożnej wyceny wyrobów. Skutek tej wyceny obciążył pozostałe koszty operacyjne w wysokości 77 tys. zł,

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

Generalnie w 2003 r. zapasy firmy wzrosły, na co miał wpływ wzrost zapasów materiałów oraz wzrost zapasów wyrobów gotowych.

Wzrost w grupie materiałów nastąpił w końcu roku, kiedy to ELZAB S.A. podjął decyzję rozpoczęcia w firmie produkcji dwóch wyrobów. Jednym z nich była specjalizowana kasa fiskalna dla taksówkarzy.

W związku z ustalonym na dzień 01.01.2004 r. obowiązkiem zainstalowania kas w taksówkach, w miesiącu grudniu nastąpił skumulowany od wielu miesięcy popyt na tego typu kasy. Duża część taksówkarzy (szacuje się że 20-40%) nie zdążyła się jednak zaopatrzyć w wyznaczonym terminie. Poczynione zakupy mają zabezpieczyć produkcję kas do taksometrów dla tych właśnie taksówkarzy.

Drugim wyrobem, do którego produkcji poczyniono zakupy pod koniec 2003 r. jest prosta kasa na rynek polski, tzw. kasa ELZAB MINI. Sygnałem do rozpoczęcia produkcji tej kasy jest oczekiwane na dniach otrzymanie homologacji.

Wzrost zapasów wyrobów gotowych na koniec 2003 r. w stosunku do stanu z końca roku 2002 związany był ze spadkiem popytu na kasy. Zasadniczy wpływ miała tu zmniejszająca się liczba podatników, których objęto w tym roku obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą kasy fiskalnej, a także mała liczba nowych podatników oraz ograniczony rynek wymian starych kas na nowe, po wprowadzeniu w 2002 roku przepisów odbierających 50-procentową ulgę przy zakupie kas w celu wymiany starych kas na nowe, oraz przy zakupie kas w celu rozszerzenia działalności. Przepis ten skutecznie hamuje decyzje o wymianie starych kas przez duże organizacje handlowe. Na rynek odtworzeniowy miała również wpływ ogólna kondycja finansowa sieci handlowych małych i średnich sklepów, głównych odbiorców sprzętu produkcji ELZAB S.A. Ograniczało to ich gotowość do inwestowania, modernizacji sprzętu, zakupu dodatkowych urządzeń wspomagających sprzedaż

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

### **Należności**

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 31.12.2003 r. w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku jest następujący:

	NALEŻNOŚCI	31.12.2003 r.			31.12..2002 r.		
		Należności brutto	Odpis aktual.	Nal. Netto	Należności brutto	Odpis aktual.	Nal. Netto
	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>32 855</b>	<b>9 901</b>	<b>22 954</b>	<b>29 367</b>	<b>11 305</b>	<b>18 062</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>6 377</b>	<b>768</b>	<b>5 609</b>	<b>368</b>	<b>368</b>	<b>0</b>
a	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	6 377	768	5 609	368	368	0
	- do 12 m-cy	6 377	768	5 609	368	368	0
	- powyżej 12 m-cy						
b	Inne						
	Przedpłaty	0	0				
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>26 478</b>	<b>9 133</b>	<b>17 345</b>	<b>28 999</b>	<b>10 937</b>	<b>18 062</b>
a	Z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	13 241	1 827	11 414	21 358	5 912	15 446
	- do 12 m-cy	13 241	1 827	11 414	21 358	5 912	15 446
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0	0	
<b>3</b>	Z tyt. Podatków ceł i ubezp. społ. i zdrowotnych	40	0	40	2 385	0	2 385
<b>4</b>	Inne	5 944	53	5 891	234	3	231
<b>5</b>	Dochodzone na drodze sądowej	1 505	1 505	0	2 765	2 765	0
<b>6</b>	Dochodzone na drodze sądowej (wyroki)	2 067	2 067	0	2 257	2 257	0
<b>7</b>	Podmiotów w upadłości	3 681	3 681	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Weksle kontrahentów handlowych</b>	<b>2 665</b>	<b>2 665</b>	<b>0</b>	<b>6 197</b>	<b>2 129</b>	<b>4 068</b>
<b>1</b>	<b>Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy</b>	<b>2 610</b>	<b>2 610</b>	<b>0</b>	<b>6 091</b>	<b>2 124</b>	<b>3 967</b>
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	2 610	2 610	0	6 091	2 124	3 967
<b>2</b>	<b>Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>5</b>	<b>101</b>
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	55	55	0	106	5	101
<b>III</b>	<b>Razem należności z weksłami</b>	<b>35 520</b>	<b>12 566</b>	<b>22 954</b>	<b>35 564</b>	<b>13 434</b>	<b>22 130</b>

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

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

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. są zależne od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Dla dealerów i odbiorców indywidualnych ma zastosowanie 60-cio lub 30-dniowy termin płatności, także liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nie regulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach niewywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków płatności na gorsze, tj. przedpłatę, zapłatę w kasie, lub blokada dostaw do klienta.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług łącznie z weksłowymi w kwocie 29 537 tys. zł należności przeterminowane stanowią kwotę 14 330 tys. zł, z czego (w tys. zł):



- do 1 miesiąca 3 027
- powyżej 1 - 3 miesięcy 786
- powyżej 3 - 6 miesięcy 757
- powyżej 6 - 12 miesięcy 832
- powyżej 12 miesięcy 8 928

Należności przeterminowane stanowią 48,5 % ogólnej kwoty należności brutto. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią głównie należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi, należności w trakcie postępowania sądowego oraz firm w upadłości, które w całości objęte są rezerwą.

W pozycji inne należności wg stanu na koniec 2003 r. występują należności z tyt. dokonanej przedpłaty na zakup udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie i CAMPESA INDUSTRIAL Kft. na Węgrzech w kwocie 1 100 000 tys. EURO, co wg średniego kursu Prezesa NBP w wysokości 4,7170 za 1 EURO stanowi kwotę 5 189 tys. zł.

### **Zobowiązania**

Poziom zobowiązań Spółki wg stanu na 31.12.2003 r. kształtuje się następująco:

	w tys. zł	
	31.12.2003r.	31.12.2002 r.
Zobowiązania		
Ogółem zobowiązania, w tym:	17 477	13 501
- zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	16 975	13 208
- pożyczki, obligacje i papiery wart.	0	0
- kredyty bankowe	0	71
- z tytułu dostaw i usług	15 266	12 302
- w tym: podmioty powiązane	77	58
- z tytułu podatków, cel i ubezp. społ.	1 270	456
- z tytułu wynagrodzeń	309	280
- pozostałe zobowiązania	130	99
Fundusze Specjalne	502	293

Główną kwotę zobowiązań z tytułu dostaw stanowią zobowiązania wobec spółki ALFA HI-TECH, której ELZAB S.A. zleca produkcję półfabrykatów a wynegocjowany, zgodnie z umową termin płatności wynosi 120 dni. Na koniec 2003 roku ELZAB S.A. nie posiadała przeterminowanych zobowiązań wobec dostawców.

## **IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI**

### **1. Rzeczowy majątek trwały**

W 2003 r. zmiany w zakresie rzeczowego majątku trwałego dotyczyły głównie :

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

Stan rzeczowego majątku trwałego na 31.12.2003 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń

w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie :

<b>1. Grunty</b>	
Stan na 01.01.2003 r.	778
- zwiększenia z tytułu:	2
a) zakup	2
- zmniejszenia z tytułu:	210
a) amortyzacja	59
b) sprzedaż	151
<b>stan na 31.12.2003 r. netto</b>	<b>570</b>
<b>2. Budynki i budowle</b>	
stan na 01.01.2003 r.	8 006
- zwiększenia z tytułu:	212
a) zakup i ulepszenia	212
- zmniejszenia z tytułu:	472
a) sprzedaży i likwidacji	210
b) umorzenia	262
<b>stan na 31.12.2003 r. netto</b>	<b>7 746</b>
<b>3. Urządzenia techniczne i maszyny</b>	
stan na 01.01.2003 r.	1 088
- zwiększenia z tytułu:	39
a) zakupu	39
- zmniejszenia z tytułu:	493
a) sprzedaży i likwidacji	453
b) umorzenia	40
<b>stan na 31.12.2003 r. netto</b>	<b>634</b>
<b>4. Środki transportu</b>	
stan na 01.01.2003 r.	37
- zwiększenia z tytułu:	6
a) zakupu	6
- zmniejszenia z tytułu:	25
a) sprzedaży i likwidacji	27
b) umorzenia	-2
<b>stan na 31.12.2003 r. netto</b>	<b>18</b>
<b>5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)</b>	
stan na 01.01.2003 r.	1 424
- zwiększenia z tytułu:	150
a) inwestycji	150
- zmniejszenia z tytułu:	686
a) sprzedaży i likwidacji	12
b) umorzenia	674
<b>stan na 31.12.2003 r. netto</b>	<b>888</b>
<b>6. środki trwałe w budowie na 31.12.2003 r.</b>	<b>401</b>
<b>7. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>
<b>8. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 31.12.2003 r.</b>	<b>10 257</b>

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez środków trwałych w budowie na 31.12.2003 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 31.12.2003 r. 30 751
- umorzenie stanowi kwotę 20 895
- wartość netto na 31.12.2003 r. 9 856

Stopień umorzenia majątku wynosi 67,95 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w 2003 r. na rzeczowy majątek trwały wyniosła 738 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 409 tys. zł.

Wartość inwestycji rozpoczętych na 31.12.2003 r. uległa zwiększeniu z kwoty 72 tys. zł wg stanu na 1.01.2003 r. do kwoty 401 tys. zł, tj. o 329 tys. zł.

W 2003 r. dokonany został przegląd wykorzystania środków trwałych. W wyniku tego przeglądu pozostałe koszty operacyjne obciążyła kwota 135 tys. zł tytułem amortyzacji od niewykorzystanych środków trwałych.

## **2. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 31.12.2003 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

•	wartość brutto	2 566
•	umorzenie	1 147
•	wartość netto	1 419

Wartość firmy

•	wartość brutto	339
•	umorzenie	74
•	wartość netto	265

Inne wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	312
•	umorzenie	95
•	wartość netto	217

Razem wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	3 217
•	umorzenie	1 316
•	wartość netto	1 901

## **V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH**

Wg stanu na 31.12.2003 r. ELZAB S.A. posiadają udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

	w tys. zł	
Nazwa jednostki	31.12.2003 r.	
	Wartość udziałów	% udział w kap. akc.
1. DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	4 649	51,17 %
ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
2. LEWIATAN Detal Holding S.A.	5	0,37%
ul. 1 Maja 45		
Jastrzębie Zdrój		
3. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	55,00%
ul. Kruczkowskiego 39		
Zabrze		
4. GENEZA SYSTEM S.A.	1 675	76 %
ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
5. Nawigator	0	19%
ul. Kasprzaka 11		
Warszawa		
<b>Razem</b>	<b>6 329</b>	

Wzrost wartości udziałów ELZAB S.A. na koniec 2003 r. w stosunku do stanu na koniec 2002 r. wynoszącego 4 654 tys. zł wynika z objęcia akcji w podwyższonym kapitale Spółki GENEZA SYSTEM S.A. o wartości 3 350 tys. zł w wyniku restrukturyzacji zobowiązań tego podmiotu wobec ELZAB S.A. Posiadane akcje na koniec I półrocza 2003 r. objęte zostały odpisem aktualizującym w wysokości 1 675 tys. zł w związku z ujemnym kapitałem własnym Spółki.

W styczniu 2004 r. na majątek Spółki wprowadzone zostały udiały w :

- MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 8 567 tys. zł,
- CAMPEA INDUSTRIAL KFT. – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 7 263 tys. zł.

Wartości udziałów powiększą koszty związane z transakcjami nabycia.

W dniu 27.02.2004 r. podpisane zostały Aneksy do umów sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zawartych pomiędzy ELZAB S.A, jako zbywcą a:

- Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A w dniu 12 listopada 2002 r.,
  - HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,
  - HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 30 grudnia 2002 r.,
- jako nabywcami.

Na podstawie w/w umów cena nabycia udziałów ma zostać uiszczona w 36 miesięcznych ratach a przejście udziałów na nabywców miało nastąpić po zapłacie ostatniej raty tj. 31 stycznia 2006 r. W oparciu o podpisane aneksy przejście udziałów na nabywców nastąpi z dniem 28 lutego 2004 r. a pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami.

ELZAB S.A była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB nie posiada już udziałów w tej spółce.

## **VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO**

W 2003 r. Spółka zrealizowała z następującymi podmiotami powiązanymi transakcje przekraczające 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 31.12.2003 r. (4,7170) stanowi kwotę 2 358,5 tys. zł.

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

GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry	
sprzedaż	7 171
zakup	14

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

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

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

## **VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI**

### **1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich**

Kapitał własny Spółki na 31.12.2003 r. obejmuje (w tys. zł):

• kapitał akcyjny	17 218
• kapitał zapasowy	11 185
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 461
• wynik finansowy bieżącego okresu	1 217
<b>Razem</b>	<b>33 081</b>

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

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

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

Zarząd Spółki wnioskuje o przeznaczenie zysku wypracowanego za 2003 r. na zwiększenie kapitału zapasowego.

### **Struktura własnościowa kapitału**

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 31.12.2003 r. jest następująca:

MWCR S.p.A	515 556 szt. akcji 522 336 głosów	- 41,19 % kapitału - 28,21 % głosów na WZA
RELPOŁ 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95 % kapitału - 9,99 % głosów na WZA
RELPOŁ 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 2,52 % kapitału - 8,53 % głosów na WZA
RELPOŁ 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,95 % kapitału - 9,99 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r.:

•	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	2 259 szt.
•	Jerzy Malok	Członek Zarządu	2 518 szt.
•	Stefan Opiela	Członek Zarządu	2 046 szt.
	<b>Razem</b>		<b>6 823 szt.</b>

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd w 2003 r. nie uległa zmianie.

Członkom Zarządu nie udzielono pożyczek w 2003 r.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2003 r.:

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

Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek w 2003 r.

### **Notowania akcji Spółki na giełdzie**

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

•	średni kurs akcji	10,56 zł
•	maksymalny kurs akcji	15,50 zł
•	minimalny kurs akcji	7,10 zł
•	stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	77,78 %
•	amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	118 %
•	kurs 31.12.2003 r.	12,80 zł
•	kurs 01.01.2003 r.	7,20 zł

## **VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI**

### **1. Przepływ środków pieniężnych**

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

**Przepływ środków pieniężnych w 2003 r. (w tys. zł) jest następujący:**

•	wynik finansowy netto	1 217
•	amortyzacja	2 645

<b>Razem wpływy</b>	<b>3 862</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>1 879</b>
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w tym:	
• wzrost należności	-4 892
• wzrost rezerw	802
• wzrost zobowiązań	4 048
• spadek zapasów	- 1 519
• zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 652
• pozostałe zmiany	183
• inne korekty	1 605
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 1 110</b>
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
• nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości	-1 812
• przyjęcie /wykup weksli/ kompensata	3 967
• nabycie /sprzedaż udziałów i akcji	- 3 350
• odsetki od lokat pieniężnych	85
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>- 2 187</b>
Główne pozycje przepływu środków pieniężnych z działalności finansowej, w tym:	
• spłata kredytu	- 72
• wypłata dywidendy	- 2115
<b>Zmiana w środkach pieniężnych</b>	<b>2 444</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego</b>	<b>612</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego</b>	<b>3 056</b>

Wzrost stanu należności wynika z dokonanej w miesiącu grudniu 2003 r. przedpłaty na zakup udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie i CAMPESA INDUSTRIAL KFT. na Węgrzech w kwocie 5 189 tys. zł.

Udziały zostały wprowadzone na majątek spółki na koniec stycznia 2004 r.

Wydatek inwestycyjny w kwocie 3 350 tys. zł wynika z objęcia w miesiącu styczniu 2003 r. akcji z podwyższenia kapitału w spółce GENEZA SYSTEM S.A., które zostały opłacone poprzez kompensatę zobowiązania z tego tytułu z należnościami (w tym także wekslowymi) przysługującymi ELZAB S.A. od GENEZY SYSTEM S.A. Transakcja ta zrealizowana została w ramach procesu restrukturyzacji zadłużenia GENEZY SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A.

## **IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI**

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



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

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

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

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

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

Spółka nadal prowadziła w 2003 roku intensywne działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych oraz finansowych.

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

Począwszy od 2002 r. Spółka, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przechodzi do fazy rozwoju. Strategia rozwoju do 2007 r. zakłada dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia w jak największym stopniu przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskanie pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej.

Spółka będzie dążyć do uzyskania pozycji lidera rynku polskiego poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej. W drugim półroczu 2002 r. dokonano istotnej restrukturyzacji grupy kapitałowej. W styczniu 2003 r. dokonano restrukturyzacji kolejnego dystrybutora, GENEZA SYSTEM S.A., obejmując za część wierzytelności 76 % akcji tej spółki i kontrolę nad spółką.

W grudniu 2003 roku podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Campesa Ind. (obecnie MICRA METRIPOND KFT) z siedzibą na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej na koniec stycznia 2004 roku. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i zamierzają do swojej oferty wprowadzić w 2004 roku również kasy elektroniczne w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych.

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

handlowych. Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2004 r.

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

W sferze zamierzeń marketingowych Spółki skierowanych na rynki zagraniczne są działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym na Węgrzech.

Spółka kontynuować będzie sprzedaż kas i drukarek fiskalnych na Ukrainie.

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

---

**Od:** EM ELZAB Radosław Dymek  
**Wysłano:** 9 marca 2004 17:35  
**Do:** EM Kancelaria Publiczna  
**Temat:** oświadczenie Zarządu odnośnie przestrzegania "Zasad Dobrych Praktyk"

W uzupełnieniu do przesłanego w dniu 08.03.2004 r. raportu rocznego SA-R 2003, Zarząd Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA w Zabrzu przekazuje oświadczenie dotyczące "Zasad Dobrych Praktyk" w Spółce. Jednocześnie informujemy, że nie nastąpiła zmiana oświadczenia opublikowanego w dniu 27.06.2003 r.

W załączeniu: Oświadczenie Zarządu

Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

Stefan Opiela - Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji



ELZAB ZASADY .doc

	ZASADA	TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI ELZAB S A
ZASADY OGÓLNE			
I	<p><u>Cel spółki</u></p> <p>Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.</p>	Tak	
II	<p><u>Rzady większości i ochrona mniejszości</u></p> <p>Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należyta ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.</p>	Tak	

III	<p><u>Uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień</u></p> <p>Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.</p>	Tak	
IV	<p><u>Kontrola sądowa</u></p> <p>Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.</p>	Tak	
V	<p><u>Niezależność opinii zamawianych przez spółkę</u></p> <p>Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.</p>	Tak	

## **DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEN**

1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	<b>Tak</b>	Walne zgromadzenia odbywają się w Zabrze, w wynajmowanym lokalu, co zapewnia warunki do udziału nieograniczonej liczby akcjonariuszy. W Spółce przyjęto zasadę, iż zwyczajne walne zgromadzenia zwoływane są w miesiącu czerwcu, w godzinach przedpołudniowych.
2	Zadanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	<b>Tak</b>	Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad. W przypadku gdy zadanie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to niezależnie od wykonania obowiązku zwołania walnego zgromadzenia Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie. Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie przekazywane są znaczącym akcjonariuszom. Pozostali akcjonariusze mają możliwość wglądu do materiałów w siedzibie Spółki 15 dni przed terminem jego zwołania.
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w zadaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	<b>Tak</b>	Zarząd dokłada starania, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w zadaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z zadającym zwołania, inny termin.
4	Odwwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki	<b>Tak</b>	Spółka nie odwoływała i nie dokonywała zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń. W przypadku gdy zajdzie nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności uzasadniające takie zmiany stosowane będą odpowiednie procedury.

	wniosek możliwe jest tylko za zgoda wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.		dotyczące zawiadamiania wszystkich zainteresowanych.
5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	Tak	Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przypomnienie o posiadaniu stosownych dokumentów zawarte jest również w ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu. Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	Tak	Regulamin Walnego zgromadzenia zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej. Na ostatnim walnym zgromadzeniu wprowadzono do regulaminu postanowienie dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	<b>Tak</b>	Stosowny zapis znajduje się w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia.
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	<b>Tak</b>	Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§3 ust.2): „Podczas sprawowania swojej funkcji Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych”. Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje przewodniczącego walnego zgromadzenia, o jej treści. Przewodniczącym walnego zgromadzenia, w miarę możliwości jest prawnik, co zapewnia prawidłowość jego prowadzenia. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykłym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki.	<b>Tak</b>	Stosownie do Regulaminu Rady Nadzorczej (§ 8) wszyscy członkowie Rady uczestniczą w walnym zgromadzeniu. Analogiczny zapis w odniesieniu do członków Zarządu jest zawarty w § 9 Regulaminu Zarządu. W przypadku nieobecności członków tych organów zobowiązani są do przedstawienia walnemu zgromadzeniu pisemnego usprawiedliwienia. Do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta wprowadzony będzie zapis o



			obowiazku obecności biegłego rewidenta podczas obrad walnego zgromadzenia jeżeli przedmiotem tych obrad mają być sprawy finansowe Spółki.
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	<b>Tak</b>	Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na walnych zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	<b>Tak</b>	Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności walne zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie (...) oraz rozporządzenia dotyczącego obowiązków informacyjnych.
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	<b>Tak</b>	Zgodnie z zapisem zawartym w Regulaminie Walnego Zgromadzenia krótkie przerwy w obradach mogą być przez przewodniczącego ogłaszane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach.
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	<b>Tak</b>	Zgodnie z zapisem zawartym w Regulaminie Walnego Zgromadzenia głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia.

14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapasc jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.	<b>Tak</b>	Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapasc jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość niezwłoczego uzasadnienia sprzeciwu.	<b>Tak</b>	Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przewodniczący powinien to umożliwić.
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	<b>Tak</b>	Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki w przypadku gdy prowadzący obrady nie jest prawnikiem.
17	Na zadanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	<b>Tak</b>	Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia. Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje notariusza, który będzie obsługiwał obrady walnego zgromadzenia, o jej treści.

## **DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH**

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzła ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być zawarta w raporcie rocznym spółki, udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwykłym walnym zgromadzeniem.	<b>Tak</b>	Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Rada Nadzorcza corocznie podejmuje uchwałę w której zawarta jest własna ocena Rady na temat sytuacji spółki. Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada walnemu zgromadzeniu
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	<b>Tak</b>	Kandydatury członków Rady zgłaszane są przez akcjonariuszy w trakcie Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniem. W ramach uzasadnienia prezentowane są: wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe kandydata.
20	<p>1. a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>c) Bez zgody przynajmniej jednego niezależnego członka rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane</p>	-----	Decyzje w sprawie stosowania tej zasady zostały podjęte w 2004 roku. Wtedy zostało złożone odpowiednie oświadczenie.

	<p>uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</li> <li>- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</li> <li>- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</li> </ul>		
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	<b>Tak</b>	<p>Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. W szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych.</p> <p>Zgodnie z § 31 pkt. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesu i wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego dojść.</p> <p>Ponadto, do członków Rady Nadzorczej stosuje się procedura dokonywania inwestycji w akcje Spółki.</p>
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	<b>Tak</b>	<p>Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relację z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach niecierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym.</p> <p>Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej.</p>
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	<b>Tak</b>	<p>Zgodnie z § 31 pkt. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesu i wstrzymania się od głosu w sprawie, w której zaistniał konflikt interesu.</p>

24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiazaniach czlonka rady nadzorczej z okreslonym akcjonariuszem, a zwlaszcza z akcjonariuszem wiekszosciowym powinna byc dostepna publicznie. Spólka powinna dysponowac procedura uzyskiwania informacji od czlonków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	<b>Tak</b>	Zgodnie z § 32 Regulaminu Rady Nadzorczej czlonек Rady Nadzorczej po powołaniu go w skład Rady składa oświadczenie w zakresie jego powiazan osobistych faktycznych i organizacyjnych z akcjonariuszem / akcjonariuszami. Oświadczenie powyższe jest aktualizowane przez czlonka Rady Nadzorczej w sytuacji zmiany w tym zakresie. Informacje objete oświadczeniem sa dostepne – na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki.
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjatkiem spraw dotyczacych bezposrednio zarzadu lub jego czlonków, w szczególnosci: odwołania, odpowiedzialnosci oraz ustalania wynagrodzenia, powinny byc dostepne i jawne dla czlonków zarzadu.	<b>Tak</b>	Członkowie Zarządu sa zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej.
26	Czlonек rady nadzorczej powinien umozliwic zarzadowi przekazanie w sposób publiczny i we wlasciwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub tez spółki wobec niej dominujacej lub zaleznej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile sa one istotne dla jego sytuacji materialnej.	<b>Tak</b>	Członkowie Rady Nadzorczej zloza oświadczenie o przestrzeganiu obowiazku przekazywania Spółce informacji o zbyciu lub nabyciu przez czlonków Rady Nadzorczej akcji Spółki badz tez spółki wobec niej dominujacej lub zaleznej, a również o transakcjach powyzej 1 000 EURO z takimi spółkami. Uzyskane w tym trybie informacje beda dostepne w siedzibie Spółki na wniosek zainteresowanego podmiotu.
27	Wynagrodzenie czlonków rady nadzorczej powinno byc godziwe lecz nie powinno stanowic istotnej pozycji kosztów dzialalnosci spółki ani wplywac w powazny sposób na jej wynik finansowy. Wynagrodzenie to powinno pozostawac w rozsadnej relacji do wynagrodzenia czlonków zarzadu. Laczna wysokosc wynagrodzen wszystkich czlonków rady nadzorczej powinna byc ujawniana w raporcie rocznym.	<b>Tak</b>	Wynagrodzenie czlonków Rady Nadzorczej nie stanowi znaczacej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Wysokosc wynagrodzenia jest dostosowana do wynikóv finansowych Spółki i okresowo weryfikowana przez Walne Zgromadzenie. Laczna wysokosc wynagrodzen wszystkich czlonków Rady Nadzorczej jest ujawniana w raporcie rocznym.

28	Rada nadzorcza powinna dzialac zgodnie ze swym regulaminem, który powinien byc publicznie dostepny.	<b>Tak</b>	Rada Nadzorcza dziala na podstawie i zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, którego tresc jest dostepna na stronie internetowej Spółki.
29	Porzadek obrad rady nadzorczej nie powinien byc zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyzzszego nie stosuje sie, gdy obecni sa wszyscy czlonkowie rady nadzorczej i wyrazaja oni zgode na zmiane lub uzupełnienie porzadku obrad, a takze gdy podjecie okreslonych dzialan przez rade nadzorcza jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkoda jak równiez w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów miedzy czlonkiem rady nadzorczej a spółka.	<b>Tak</b>	Porzadek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany 15 dni przed planowana data posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczacego, a nastepnie wraz z materialami przekazywany czlonkom Rady, chyba ze zachodza nadzwyczajne okolicznosci uzasadniajace skrócenie tego terminu. Porzadek posiedzenia moze byc zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy obecni sa wszyscy czlonkowie Rady Nadzorczej i wyrazaja na to zgode.
30	Czlonek rady nadzorczej oddelegowany przez grupe akcjonariuszy do stalego pelnienia nadzoru powinien skladac radzie nadzorczej szczególowe sprawozdania z pelnionej funkcji.	<b>Tak</b>	W przypadku gdy czlonkowie Rady Nadzorczej oddelegowani beda przez grupe akcjonariuszy do stalego pelnienia nadzoru, beda zobowiazani skladac Radzie Nadzorczej szczególowe, pisemne sprawozdania z pelnionej funkcji na kazdym posiedzeniu.
31	Czlonek rady nadzorczej nie powinien rezygnowac z pelnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jezeli mogloby to uniemozliwic dzialanie rady, a w szczególnosci jesli mogloby to uniemozliwic terminowe podjecie istotnej uchwały.	<b>Tak</b>	Czlonkowie Rady Nadzorczej podpisza oswiadczenie o zapoznaniu sie z trescia „Dobrych praktyk ...” oraz zobowiazaniu sie do stosowania ich w zakresie, który wynika z oswiadczenia zlozonego przez Spółke zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Gieldy.

### **DOBRE PRAKTYKI ZARZADÓW**

32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.	<b>Tak</b>	Zarząd opracowuje strategię i budżet Spółki. Strategia i budżet podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i budżetu Spółki i ocenia ich realizację. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii i realizację budżetu.
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	<b>Tak</b>	Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	<b>Tak</b>	Podstawa określenia wartości transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych.
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania	<b>Tak</b>	Członkowie Zarządu podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk ...” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Giełdy.

	przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.		
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycje długoterminowe.	<b>Tak</b>	Członkowie Zarządu nie posiadają akcji spółek dominujących i zależnych oraz nie dokonują sprzedaży akcji spółki.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	<b>Tak</b>	Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	<b>Tak</b>	Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki. Wysokość wynagrodzenia jest weryfikowana przez Radę Nadzorczą.
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków zarządu powinna być ujawniana w raporcie rocznym w podziale na poszczególne składniki wynagrodzenia. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	<b>Tak</b>	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu wraz ze stosownym komentarzem jest ujawniana w raporcie rocznym. Różnice w wysokości tego wynagrodzenia nie są znaczne, a wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji i związanego z nią zakresu obowiązków.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.		Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie



		<b>Tak</b>	internetowej Spółki.
<b><u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u></b>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcje biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	<b>Tak</b>	W Spółce obowiązuje procedura wyboru optymalnej oferty, wprowadzona przez Radę Nadzorczą. Osoba, świadcząca usługi biegłego rewidenta składa oświadczenie o spełnianiu ustawowych kryteriów bezstronności i niezależności przed przystąpieniem do badania oraz po jego zakończeniu. Ponadto podmiot świadczący usługi biegłego rewidenta nie może bez zgody Rady Nadzorczej Spółki świadczyć jednocześnie na rzecz Spółki innych usług.
42	Celem zapewnienia należytej niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat.	<b>Tak</b>	W dotychczasowej praktyce spółka dokonywała zmiany biegłego rewidenta co trzy, cztery lata.
43	Wybór biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie spółki po przedstawieniu rekomendacji przez radę nadzorczą.	<b>Tak</b>	Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z ofertami zebranymi przez Zarząd.
44	Rewidentem ds. spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący funkcje biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	<b>Tak</b>	Spółka będzie przestrzegać zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce lub w podmiotach od niej zależnych.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	<b>Tak</b>	Gdy Spółka nabywała dotychczas własne dołożyła wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	<b>Tak</b>	Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych.

47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	<b>Tak</b>	Zarząd Spółki dokłada starań aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Regulaminem Walnego Zgromadzenia nie ogranicza przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnych zgromadzeniach.
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	<b>Tak</b>	Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk(...)” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze oświadczenie.