

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2007-04-20

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

648000255

270036336

(NIP)

(REGON)

BDO Numerica Sp. z o. o. (nr 523)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 565	68 700	16 559	17 619
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 986	5 975	2 048	1 532
III. Zysk (strata) brutto	7 548	5 690	1 936	1 459
IV. Zysk (strata) netto	5 910	4 406	1 516	1 130
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 671	5 273	2 524	1 376
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 073	-1 813	-2 629	-473
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-241	-7 034	-63	-1 836
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-643	-3 574	-168	-933
IX. Aktywa razem	57 967	53 326	15 130	13 919
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 807	16 490	5 431	4 304
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 609	527	1 203	138
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 749	11 542	3 067	3 013
XIII. Kapitał własny	37 160	36 836	9 699	9 615
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 780	5 780
XV. Liczba akcji	1 613 705	1 613 705	1 613 705	1 613 705
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,66	2,73	0,94	0,70
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,90	22,68	5,98	5,92
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,45	3,45	0,64	0,90

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport Elzab 2006 skonsolid MSR.pdf	1. Raport z badania sprawozdania skonsolidowanego
Oświadczenie Zarządu_ praw sporz spraw SARS 2006.pdf	2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Zakładów
Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.** z siedzibą w Zabrze, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **57.967 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5.910 tys. złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **324 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **643 tys. złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd spółki dominującej.

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,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego 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 grupę kapitałową zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, 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.

Zwracamy uwagę, że wśród wartości niematerialnych i prawnych ujęta została wartość firmy w kwocie 10.783 tys. zł powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wartość firmy podlega corocznym testom mającym na celu stwierdzenie czy ujęta w aktywach wartość firmy nie uległa obniżeniu. Testy te dokonywane są na podstawie przewidywanych wyników finansowych. W toku badania stwierdziliśmy że podmioty zależne nie uzyskują przewidywanej rentowności, co według naszej oceny sugeruje częściową utratę wartości firmy. Zarząd jednostki stoi na stanowisku, że podmioty zależne w dłuższym okresie czasu będą w stanie osiągnąć planowane wyniki finansowe oraz że odpis aktualizujący wartości firmy na obecnym etapie jest nie uzasadniony.

Uwzględniając powyższe, 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 grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 16 kwietnia 2007

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice

Biegły dokonujący badania

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

Działający w imieniu BDO
Numerica Sp. z o.o.

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

GRUPA KAPITAŁOWA
Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku
sporządzonego zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest 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 oraz dystrybucja sprzedaż i instalacja produkowanych urządzeń, świadczenie usług serwisowych dla produkowanych urządzeń, szkolenie dealerów, serwisantów i użytkowników produkowanych urządzeń.

1.4 Podstawa działalności

ZUK Elzab S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16 listopada 1992 roku (Rep. A Nr 12245) oraz wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 27 lutego 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 grudnia 2006 roku wynosi 22.143 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.613.705 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.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na 31 grudnia 2006 roku:

MWCR S.p.A.	824 706 szt. akcji 831 486 głosów	- 51,11% kapitału - 37,56% głosów na WZA
RELPOL 1 Sp. z o.o.	37.000 szt. akcji 185.000 głosów	- 2,29% kapitału - 8,35% głosów na WZA
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31.619 szt. akcji 158.095 głosów	- 1,96% kapitału - 7,14% głosów na WZA
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37.000 szt. akcji 185.000 głosów	- 2,29% kapitału - 8,35% głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. w likwidacji jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 61,40% głosów na WZA i 57,65% udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203.657 szt. akcji 346.085 głosów	- 12,62% kapitału - 15,63% głosów na WZA
Skarb Państwa	40.668 szt. akcji 40.668 głosów	- 2,52% kapitału - 1,84% głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	439.055 szt. akcji 467.371 głosów	- 27,21% kapitału - 21,13% głosów na WZA

Ogółem:

- liczba akcji 1.613.705 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
- liczba głosów na WZA 2.213.705

1.8 Zarząd

W trakcie badanego okresu skład Zarządu jednostki dominującej był następujący:

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

1.9 Rada Nadzorcza

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej był następujący:

- Antoni Roga Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Claudio Montanari Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jerzy Ciesielski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tadeusz Biały Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18 maja 2006 r.)
- Generoso Galluccio Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.)
- Valentina Barile Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.)
- Włodzimierz Pacześny Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.)

oraz:

- | | |
|---------------------|--|
| – Mario Colombo | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Andrzej Kurkowski | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Federico Mandelli | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |

Ustalenie oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej wynikały z Uchwały Nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 18 maja 2006 roku oraz Uchwał Nr 1 i 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 grudnia 2006 roku.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie w grupie kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosło 244 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółkami powiązanymi z Elzab S.A., w których Spółka ma udziały i akcje są Geneza System S.A., Medesa Sp. z o.o., Micra Metripod Kft., Elzab Soft Sp. z o.o., LD HOLDING S.A. oraz Cokom Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.967 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 5.910 tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 324 tysiące złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę 643 tysiące złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. z siedzibą w Zabrzu zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. (dawniej BDO Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany dnia 7 lutego 2006 roku Uchwałą nr 60/V/2006 Rady Nadzorczej badanej Spółki oraz postanowieniami umowy podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 2 czerwca 2006 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ew. 1920/289).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. (dawniej 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 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Polska Spółka z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2006 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1468 z dnia 20 grudnia 2006 roku.

5. Istotne zdarzenia zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W marcu 2006 roku dominujący akcjonariusz jednostki dominującej Grupy Kapitałowej ELZAB S.A., grupa MWCR S.p.A. (57,65% udziału w kapitale zakładowym) przekazał informację o zamiarze sprzedaży całego pakietu akcji ELZAB S.A.

We wrześniu 2006 roku MWCR S.p.A. poinformował o powołaniu Syndyka Masy Upadłościowej Spółki MWCR S.p.A. oraz o postawieniu Spółki w stan dobrowolnej likwidacji i rozpoczęciu procedury układowej z wierzycielami MWCR S.p.A.

Według Zarządu spółki dominującej badanej grupy kapitałowej sytuacja MWCR S.p.A nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację jednostki dominującej ELZAB S.A., gdyż spółka ELZAB S.A. nie realizuje dostaw materiałów i podzespołów z MWCR S.p.A., nie sprzedaje produktów za pośrednictwem MWCR S.p.A., nie posiada nie objętych odpisem należności ani znaczących zobowiązań wobec tej spółki.

Sytuacja spółki MWCR S.p.A., która jest pośrednio właścicielem hiszpańskiej spółki Campesa S.A., miała w początkowym okresie wpływ na terminowość dostaw produktów tej spółki do jednostek zależnych ELZAB S.A.: MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT.

Spółki te część swoich przychodów realizowały poprzez sprzedaż produktów CAMPESA S.A.

Zarządy spółek zależnych i Zarząd ELZAB S.A. podejmowały działania w celu zapewnienia terminowych dostaw z CAMPESA S.A. i jednocześnie prowadziły negocjacje z alternatywnym dostawcą podobnych produktów.

Efektem tych działań było podpisanie w lutym 2007 roku przez MEDESA Sp. z o.o. umowy dystrybucyjnej z GRUPO EPELSA S.L. z siedzibą w Madrycie, jak również rozpoczęcie sprzedaży przez MICRA METRIPOND KFT wag dostarczanych przez nowego dostawcę.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego. Dane za rok 2004 nie są w pełni porównywalne z uwagi na zmiany składu grupy kapitałowej w I kwartale 2004 roku wynikające ze sprzedaży udziałów w Domator Omega Sp. z o.o. oraz nabycia spółek Micra Metripod Kft i Medesa Sp. z o.o.

1. Bilans

	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.2006	(w tys. zł) % sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	27.118	45,2	26.041	48,8	33.967	58,6
Wartości niematerialne i prawne	2.252	3,7	2.031	3,8	2.294	4,0
Wartość firmy z konsolidacji	10.783	18,0	10.783	20,2	10.783	18,6
Rzeczowe aktywa trwałe	13.017	21,7	12.152	22,8	19.330	33,3
Należności długoterminowe	528	0,9	321	0,6	253	0,4
Inwestycje długoterminowe	59	0,1	59	0,1	523	0,9
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	479	0,8	695	13,0	784	1,4
Aktywa obrotowe	32.837	54,8	27.285	51,2	24.000	41,4
Zapasy	12.705	21,2	12.210	22,9	11.289	19,5
Należności krótkoterminowe	14.062	23,5	12.291	23,0	10.597	18,3
Inwestycje krótkoterminowe	5.566	9,3	1.992	3,74	1.349	2,3
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	504	0,8	792	1,49	765	1,3
SUMA AKTYWÓW	59.955	100,0	53.326	100,0	57.967	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	36.154	60,3	36.836	69,1	37.160	64,1
Kapitał zakładowy	22.143	36,9	22.143	41,5	22.143	38,2
Kapitał zapasowy	11.362	18,9	9.202	17,3	7.522	13,0
Kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. podporządkowanej	(209)	(0,3)	(421)	(0,8)	(446)	(0,8)
Wynik z lat ubiegłych	2.017	3,4	1.264	2,4	1.818	3,1
Wynik netto roku bieżącego	841	1,4	4.406	8,3	5.910	10,2
Kapitał mniejszościowy	-	-	242	0,5	213	0,4
Ujemna wartość firmy z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23.801	39,7	16.490	30,9	20.807	35,9
Rezerwy na zobowiązania	2.382	4,0	3.432	6,4	3.855	6,7
Zobowiązania długoterminowe	-	-	527	1,0	4.609	7,9
Zobowiązania krótkoterminowe	20.574	34,3	11.542	21,6	11.749	20,3
Rozliczenia międzyokresowe	845	1,4	989	1,9	594	1,0
SUMA PASYWÓW	59.955	100,0	53.326	100,0	57.967	100,0

2. Rachunek zysków i strat

	2004 rok	2005 rok	Dynamika 2005/2004 (%)	2006 rok	(w tys. zł) Dynamika 2006/2005 (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68.502	68.700	100,3	64.565	94,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49.470	48.119	97,3	40.043	83,2
Zysk brutto na sprzedaży	19.032	20.581	108,1	24.522	119,1
Koszty sprzedaży	4.502	4.103	91,1	4.728	115,2
Koszty ogólnego zarządu	10.557	10.759	101,9	12.160	113,0
Zysk na sprzedaży	3.973	5.719	143,9	7.634	133,5
Pozostałe przychody operacyjne	2.533	1.833	72,4	1.430	78,0
Pozostałe koszty operacyjne	1.280	1.577	123,2	1.078	68,4
Zysk z działalności operacyjnej	5.226	5.975	114,3	7.986	133,7
Przychody finansowe	1.268	458	36,1	467	102,0
Koszty finansowe	4.918	655	13,3	905	138,2
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3.979	5.690	143,0	7.548	132,7
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy	2.059	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	1.920	5.690	296,4	7.548	132,7
Podatek dochodowy od osób prawnych	1.245	1.264	101,5	1.667	131,9
Zyski (straty) mniejszości	(166)	20	-	(29)	-
Zysk/strata netto	841	4.406	523,9	5.910	134,1

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.04 - 31.12.04	1.01.05 - 31.12.05	1.01.06 - 31.12.06
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,4%	8,3%	10,2%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny (bez zysku)	2,4%	13,7%	19,0%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,2%	6,4%	9,2%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	2,4	2,0
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,3	1,1
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	90	60	62
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	130	94	60
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	85	94	107
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	22,40	22,68	22,90
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	0,63	2,73	3,66

4. Interpretacja wskaźników

W badanym okresie grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 5.910 tys. zł, który w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 34,1%.

Wypracowany w 2006 roku wynik finansowy wpłynął na dodatnie wartości wskaźników rentowności. W porównaniu z rokiem poprzednim wskaźniki osiągnęły wyższe wartości: wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 1,9 punktu procentowego, wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł o 5,3 punktu procentowego a wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł o 2,8 punktu procentowego. Wartości wskaźników świadczą o korzystnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej w badanym okresie zmniejszyły się w porównaniu z rokiem poprzednim i osiągnęły odpowiednio wartości 2 i 1,1, które uważa się za optymalne.

Wartość wskaźników szybkości obrotu zapasów i należności w badanym okresie wzrosły w stosunku do ich wartości w latach poprzednich. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 13 dni, natomiast wskaźnik obrotu należności wzrósł o 2 dni. Zmniejszeniu uległ natomiast wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań, który wyniósł 60 dni i spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 34 dni.

Prezentowane powyżej kluczowe dla badanej grupy kapitałowej wielkości i wskaźniki charakteryzujące jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową, biorąc pod uwagę specyfikę oraz charakter prowadzonej działalności, nie wskazują na występowanie czynników niekorzystnie oddziałujących na sytuację finansowo-ekonomiczną.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady rachunkowości

1.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elzab S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje dane dotyczące Elzab S.A. jako podmiotu dominującego oraz Spółek Geneza System S.A., Medesa Sp. z o.o. i Micra Metripod Kft. jako podmiotów zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za 2006 rok było badane przez biegłego rewidenta, reprezentującego BDO Numerica Sp. z o.o. Oddział w Katowicach.

Sprawozdania finansowe za 2006 roku spółek Geneza System S.A., Medesa Sp. z o.o. i Micra Metripod Kft. objęte były badaniem również przez Spółki z Grupy BDO.

Opinia z badania spółki Geneza System S.A. jest opinią z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na ujemny kapitał własny Spółki co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad czterokrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienie zawarte z wierzycielem. W badanym okresie Spółka realizowała postanowienia podpisanego porozumienia.”

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych rozrachunków niezrealizowanej marży, transakcji dotyczących operacji dokonanych pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją pełną.

Ponadto korektom podlegała wartość kapitału grupy kapitałowej o udziały mniejszościowe w kapitałach jednostek zależnych.

Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Elzab S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1.2. Szczegółowe zasady rachunkowości jednostek objętych konsolidacją

Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę dominującą zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego.

1.3. Porównywalność danych

W badanym okresie skład grupy kapitałowej i spółek objętych konsolidacją nie uległy zmianom, zatem istnieje pełna porównywalność danych w zakresie 2006 i 2005 roku. Natomiast nie są w pełni porównywalne dane pomiędzy rokiem 2005, a 2004 z uwagi na zmiany składu grupy kapitałowej w I kwartale 2004 roku wynikające ze sprzedaży udziałów w Domator Omega Sp. z o.o. oraz nabycia spółek Micra Metripond Kft. i Medesa Sp. z o.o.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z obowiązującymi przepisami grupa kapitałowa Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w okresie o kwotę 324 tys. zł, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla strumień pieniężny w grupie kapitałowej.

Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem oraz rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności grupy kapitałowej.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

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

6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa oraz statutów i umów spółek, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe

W spółce dominującej i podmiotach zależnych nie wystąpiły zdarzenia powodujące istotne naruszenie prawa oraz statutów i umów spółek wpływające na sprawozdanie finansowe.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, 16 kwietnia 2007

**BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**

Biegły dokonujący badania

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

**Działający w imieniu BDO
Numerica Sp. z o.o.**

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

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

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia RM z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB za 2006 r. oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej zasadami rachunkowości, a następnie przekształcone wg zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

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

.....
Stefan Opiela – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Produkcji

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

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia RM z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 pkt. 9 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych ELZAB S.A., dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB za 2006 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A.

Naszym zdaniem, BDO Numerica Spółka z o.o. (poprzednio BDO Polska Spółka z o.o.), Oddział Katowice, al. Korfantego 2, 40-004 Katowice oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

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

.....
Stefan Opiela – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Produkcji

LIST PREZESA

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Spółki i o jej wynikach za 2006 r.

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

W okresie 2006 r. wprowadzono na rynek polski nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą rozwiązanie uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Spółka kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych, wprowadziła na rynek polski i węgierski rodzinę wag CAT 17.

W 2006 r. Spółka sprzedała więcej urządzeń niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży i wprowadzeniu nowych wyrobów oraz działaniom promocyjnym.

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

Ponieważ decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego urządzeń fiskalnych wydawane są na trzy lata, w 2007 r. Spółka musi wystąpić o ponowne wydanie decyzji dla kas i drukarek fiskalnych, co w znacznym stopniu zaangażuje potencjał rozwojowy Spółki. Przy tej okazji rozszerzona zostanie funkcjonalność produkowanych kas.

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

Spółka kontynuowała dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia w jak największym stopniu przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskania pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrostu sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynek węgierski.

Realizacja sprzedaży wspomagana była poprzez reklamę w prasie handlowej nowych produktów takich jak kasy ELZAB Eco oraz wagi CAT 17. Wprowadzony został nowy program promocyjny dla dealerów „Ekstraklasa” oraz akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych. Spółka prezentowała swoją ofertę podczas spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych na rynkach zagranicznych kontynuowane były działania mające na celu rozszerzenie dostaw na Węgry poprzez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT.

Kontynuowane były działania oszczędnościowe, w tym głównie kosztów materiałowych oraz określonych pozycji kosztów sprzedaży i ogólnych.

W 2006 r. nastąpiło dalsze umocnienie się rentowności sprzedaży Spółki. Rygorystyczne przestrzeganie budżetu w zakresie kosztów pozwoliło na osiągnięcie dobrego wyniku netto za 2006 r. Na poprawę rentowności pozytywnie wpłynęło również rozwiązanie w 2005 r. umowy dostawy i kooperacji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o.

W 2006 r. Spółka w większym stopniu korzystała z kredytów bankowych w związku z wypłatą wysokiej dywidendy za 2005 r. W I kwartale 2006 r. Spółka zaciągnęła długoletni kredyt

inwestycyjny z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie. Zakup ten był związany z restrukturyzacją wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o., która była dystrybutorem produktów Spółki.

Dzięki konsekwentnej realizacji polityki kredytowej Spółka generowała systematycznie nadwyżki gotówki, zmniejszając zadłużenie w bieżącym rachunku bankowym.

W 2006 r. realizowane były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności spółek zależnych. W przypadku spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT proces ten został utrudniony z uwagi na sytuację głównego akcjonariusza firmy MWCR S.p.A, która we wrześniu 2006 r. rozpoczęła proces dobrowolnej likwidacji oraz hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do obydwu spółek.

Pogarszanie się sytuacji firmy CAMPESA S.A. powodowało ograniczanie dostaw wag, szczególnie w IV kw. 2006 r., co znalazło odzwierciedlenie w uzyskanych przez te spółki wynikach za 2006 r. W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja CAMPESA S.A. spowodowała również ograniczenie sprzedaży wag przemysłowych na rynku hiszpańskim.

W tej sytuacji powstała konieczność zmiany dostawcy wag handlowych do MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2007 r. i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie,

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. - podmiot dominujący

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".

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie - Informatyka i telekomunikacja

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30.02.Z
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
- reklama PKD 74.40.Z
- działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 67.13.Z
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B
- pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 55.23.Z
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 65.23.Z
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A
- wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z

Przedmiot działalności spółek zależnych wchodzących na dzień 31.12.2006 r. w skład Grupy Kapitałowej ELZAB jest następujący:

a) GENEZA SYSTEM S.A.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000126466

Zgodnie z wpisem do KRS przedmiotem działalności spółki jest:

- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- leasing finansowy,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane.

b) MEDESA Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż papierów do wag, a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń.

c) MICRA METRIPOND KFT

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Główne obszary działalności: 3320

- produkcja urządzeń ważących,
- handel wagami i związanymi z nimi towarami,
- naprawa wag.

d) ELZAB SOFT Sp. z o.o. - EKD 7220 - doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczanie oprogramowania.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

Zgodnie z wpisem do rejestru handlowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja i dystrybucja oprogramowań komputerowych i akcesoriów komputerowych oraz urządzeń fiskalnych,
- produkcja i sprzedaż urządzeń elektronicznych,
- świadczenie wdrożeń, szkoleń, instalacji i serwisu sprzętu elektronicznego, usług informatycznych i internetowych,
- działalność reklamowa, marketingowa, poligraficzna i handlowa oraz import i eksport w powyższym zakresie,
- usługi transportowe i spedycyjne,
- pośrednictwo w przedmiotowym zakresie działania.

Podmiot dominujący jest producentem i sprzedawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej.

W 2006 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż opracowanych w poprzednich latach różnych modeli kas i drukarek fiskalnych. Kasy te posiadają możliwość przyjmowania zapłaty w Euro i innych walutach oraz możliwość jednorazowego przejścia na rozliczanie w walucie Euro, po wprowadzeniu tej waluty Polsce.

Kontynuowano z sukcesem, wprowadzoną do oferty Spółki w 2004 r., sprzedaż kasy rejestrującej ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki o produkt dla segmentu rynku niedostępnego dotychczas dla ELZAB S.A.

W II półroczu 2006 r. wprowadzono do oferty Spółki nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą uniwersalne rozwiązanie, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Realizowano także sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz systemów do sprzedaży mobilnej i małogabarytowych komputerów.

Kontynuowano i rozwijano rozpoczętą w 2004 r. sprzedaż wag kalkulacyjnych oraz etykietujących, zaawansowanych wag sieciowych marki Medesa, a także szuflad kasowych ELZAB Gamma do Europy Zachodniej, za pośrednictwem angielskiej firmy Cash Bases, oraz do wymagających klientów krajowych.

Spółka zależna GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów Spółki.

Spółki MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizowały sprzedaż wag elektronicznych handlowych i przemysłowych.

Firmy te posiadają również w swojej ofercie produkty ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. Rozwijana była sprzedaż kas MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF na rynek węgierski poprzez MICRA METRIPOND KFT. Na rynek węgierski wprowadzone zostały takie produkty

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

jak wagi PRIMA, wagi CAT 17, sprawdzarki cen, multipleksery, szuflady kasowe i czytniki kodów kreskowych.

Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

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

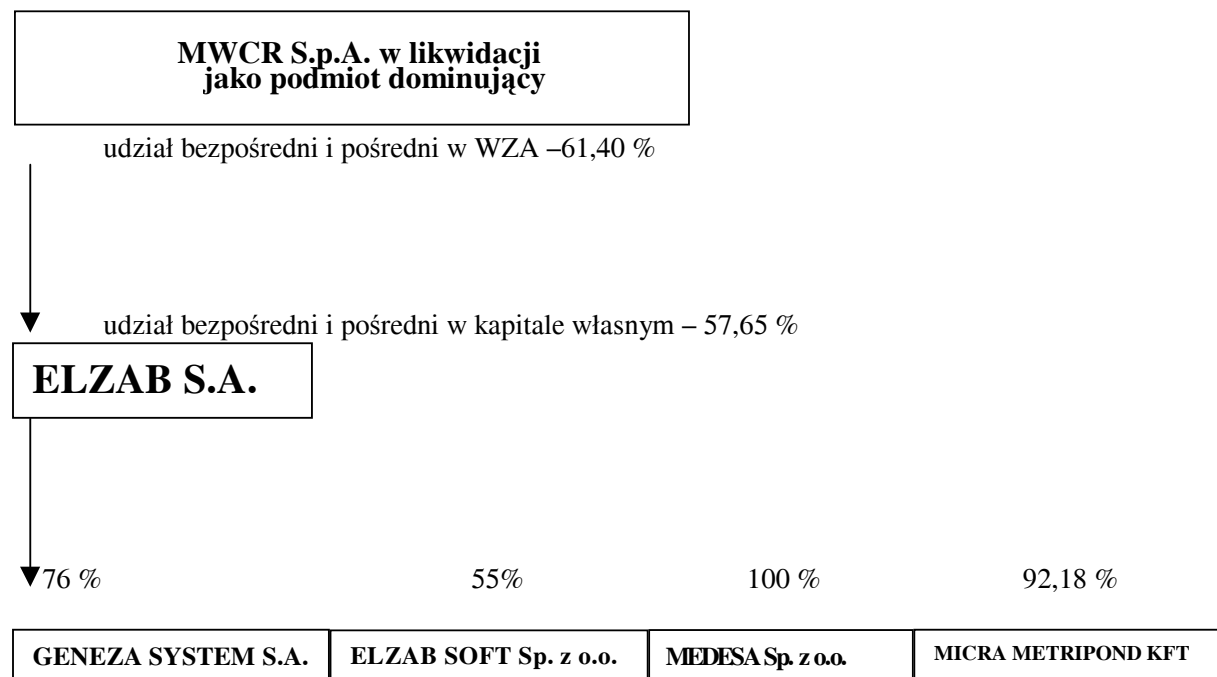
ELZAB S.A. posiada 55% udziałów ELZAB SOFT Sp. z o.o. i tyleż samo głosów na WZU Spółki.

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku wyników ELZAB SOFT Sp. z o.o. (w tys. zł):

- | | |
|---|-----|
| • suma bilansowa na 31.12.2006 r. | 265 |
| • przychody ze sprzedaży produktów
oraz pozostałe przychody operacyjne w 2006 r. | 777 |
| • wynik finansowy w 2006 r. | 78 |

W ELZAB S.A. nie występują podmioty objęte wyceną metodą praw własności.

b) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,



Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada 25% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

c) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony,

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

d) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi.

Podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2006 r. oraz 2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2006 r. i na 31.12.2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

d1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Skład Zarządu:

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

W 2006 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

Skład Rady Nadzorczej:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Biały	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.05.2006 r.)
Generoso Galluccio	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Valentina Barile	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Włodzimierz Pacześny	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)

W 2006 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W maju 2006 r. WZA powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Białego.

W grudniu 2006 r. NWZA odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Mario Colombo, Andrzej Kurkowski i Federico Mandelli oraz powołało do składu Radu Nadzorczej: Generoso Galluccio, Valentina Barile oraz Włodzimierz Pacześny. Pozostałe osoby w Radzie Nadzorczej nie zmieniły się.

e) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółki objęte konsolidacją nie posiadają wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

ELZAB S.A. posiada oddziały zamiejscowe w Warszawie przy ul. Taborowej 14 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22. Ponadto ELZAB S.A. posiada dwa magazyny handlowe w Poznaniu i w Żarach, w których składowane są produkty zabezpieczające sprzedaż w tych regionach.

GENEZA SYSTEM S.A. posiada Biuro Handlowe w siedzibie ELZAB S.A.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech posiada oddział produkcyjny w miejscowości siedziby spółki (Hódmezővásárhely) oraz Biuro Handlowe w Budapeszcie.

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

Spółka nie połączyła się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

h) wskazanie, że skonsolidowane 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 nocy objaśniającej,

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Nowelizacja Ustawy o Rachunkowości nakłada obowiązek sporządzania od 1 stycznia 2005 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg zasad MSSF przyjętych przez Unię Europejską.

Konsolidowane spółki, w tym także podmiot dominujący ELZAB S.A., sporządzają swoje jednostkowe sprawozdania finansowe wg zasad PSR.

Zasady te zostały opublikowane w sprawozdaniu SA-R 2006 w dniu 01.03.2007 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2006 r. i za 2005 r. sporządzone zostały z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W pktcie j) niniejszego wprowadzenia przedstawione zostały, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego wg zasad MSR, zasady rachunkowości, a w pktcie m) wprowadzenia wskazano różnice w wartości ujawnionych danych wg PSR i MSR w prezentowanych w raporcie okresach z zastosowaniem zasady istotności.

Spółka zachowała dotychczasowy układ sprawozdania finansowego, który nie jest w pełni zgodny z prezentacją wg MSSF, ale naszym zdaniem zawiera wszystkie znaczące informacje, wymagane przez MSSF. Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów mniejszości, ujmując je w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej. W wybranych danych finansowych Spółka prezentuje, jako podstawę do wyliczenia wskaźników, kapitał własny po pomniejszeniu o kapitały mniejszości.

Dla celów prezentacyjnych dokonano reklasyfikacji przychodów i kosztów związanych z aktualizacją zapasów oraz przychodów i kosztów związanych z aktualizacją należności, przenosząc je odpowiednio do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i wartości sprzedanych towarów i materiałów oraz do kosztów sprzedaży.

Ponadto dla celów prezentacyjnych w odrębnej pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wykazano przychody i koszty związane z tworzeniem rezerw na świadczenia pracownicze – rezerwy na niewykorzystane urlopy, nagrody jubileuszowe i na odprawy emerytalno-rentowe.

Różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i z wyceny bilansowej prezentowane są w przychodach i kosztach finansowych.

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

Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. nie zawiera zastrzeżeń, zawiera natomiast uwagę następującej treści:

„Zwracamy uwagę, że wśród wartości niematerialnych i prawnych ujęta została wartość firmy w kwocie 10.783 tys. zł powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wartość firmy podlega corocznym testom mającym na celu stwierdzenie czy ujęta w aktywach wartość firmy nie uległa obniżeniu. Testy te dokonywane są na podstawie przewidywanych wyników finansowych. W toku badania stwierdziliśmy że podmioty zależne nie uzyskują przewidywanej rentowności, co według naszej oceny sugeruje częściową utratę wartości firmy. Zarząd jednostki stoi na stanowisku, że podmioty zależne w dłuższym okresie czasu będą w stanie osiągnąć planowane wyniki finansowe oraz że odpis aktualizujący wartości firmy na obecnym etapie jest nie uzasadniony.”

Zastrzeżeń nie zawierają także opinie z badania sprawozdań finansowych za 2006 r. konsolidowanych

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

podmiotów zależnych oraz podmiotu dominującego.

Opinia dot. Sprawozdania GENEZY SYSTEM S.A. za 2006 r. zawiera następujące objaśnienie-„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na ujemny kapitał własny Spółki, co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad czterokrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami. W badanym okresie Spółka realizowała postanowienia porozumienia”.

Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 r. nie zawierała zastrzeżeń.

Zastrzeżeń nie zawierały także opinie z badania sprawozdań finansowych za 2005 r. konsolidowanych podmiotów zależnych oraz podmiotu dominującego.

Opinia dot. Sprawozdania GENEZY SYSTEM S.A. za 2005 r. zawiera następujące objaśnienie-„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na powiększający się ujemny kapitał własny Spółki, co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad trzykrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami.”

j) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Z chwilą zakończenia prac rozwojowych wynikiem pozytywnym koszty te zostają przeniesione na wartości niematerialne i prawne w celu ich amortyzowania. Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata, w uzasadnionych przypadkach okres ten może być wydłużony do 5-ciu lat.

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W MICRA METRIPOND KFT wartości niematerialne i prawne obejmują również koszty restrukturyzacji spółki, które umarzane są przez okres 5 lat.

W celu dostosowania do zasad MSR spółka na 1.01.2004 r. odniosła w niepodzielony wynik z lat ubiegłych nie umorzoną wartość firmy powstałą w wyniku zakupu przez ELZAB S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstw spółek API i UNIMEX.

Zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z w/w tytułu jest następujące:

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

na 31.12.2005 r. o kwotę 130 tys. zł,
na 31.12.2006 r. o kwotę 62 tys. zł.

Zmniejszenie kapitału własnego z w/w tytułu jest następujące:

na 31.12.2005 r. o kwotę 130 tys. zł,
na 31.12.2006 r. o kwotę 62 tys. zł.

b/ Wartość firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych

- **GENEZA SYSTEM S.A.** - wartość firmy z konsolidacji tej spółki powstała w wyniku nabycia akcji w 2003 r. Rok 2005 był ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy wg PSR.

Zgodnie z MSR 36 od 2005 r. wartość firmy nie jest amortyzowana.

Biorąc pod uwagę wynik Spółki GENEZA SYSTEM S.A. osiągnięty za 2006 r. nie stwierdzono potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości tego aktywu zgodnie z MSR 36 oraz dokonania ewentualnego odpisu aktualizującego tę wartość.

Za 2006 r. Spółka osiągnęła wynik w wysokości 400 tys. zł.

Wartość firmy GENEZA SYSTEM S.A. wg zasad MSR na 31.12.2006 r. wynosi 1 080 tys. zł.

- **MEDESA Sp. z o.o.** – udziały zakupiono w dniu 30 stycznia 2004 r. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 6 472 tys. zł.

Za 2006 r. MEDESA Sp. z o.o. uzyskała zysk netto w wysokości 164 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec 2006 r. wg PSR wynosi 4 585 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec 2006 r. wg MSR wynosi 5 879 tys. zł.

Dokonane w 2006 r. umorzenie wartości firmy, zgodnie z PSR, zwiększyło w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSR bieżący wynik finansowy za 2006 r. o kwotę 647 tys. zł.

- **MICRA METRIPOND KFT** – udziały zakupiono w dniu 30 stycznia 2004 r. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 4 210 tys. zł.

W 2006 r. MICRA METRIPOND KFT wygenerowała stratę w wysokości -373 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec 2006 r. wg PSR wynosi 2 982 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec 2006 r. wg MSR wynosi 3 824 tys. zł.

Dokonane w 2006 r. umorzenie wartości firmy, zgodnie z PSR, zwiększyło w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSR bieżący wynik finansowy za 2006 r. o kwotę 421 tys. zł.

Spółki **MEDESA Sp. z o.o.** i **MICRA METRIPOND KFT** osiągnęły w 2006 r. wyniki gorsze od zakładanych w prognozie. Bezpośrednią przyczyną było ograniczenie dostaw wag i części zamiennych z hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A. a przypadku **MICRA METRIPOND KFT** także ograniczenie zakupów wag przemysłowych przez spółkę CAMPESA S.A. Ograniczenie dostaw wynikało z pogarszającej się sytuacji spółki CAMPESA S.A. należącej do grupy MWCR Sp. A. i przejawiało się w grudniu 2006 roku całkowitym zaprzestaniem dostaw.

Obie firmy szybko zmieniły dostawców wag na innych hiszpańskich producentów i od początku 2007 roku sprzedaż wag stopniowo wraca do poprzedniego poziomu.

Przez ostatnie trzy lata ELZAB S.A. konsekwentnie realizuje program restrukturyzacji obu spółek, polegający na ścisłej kontroli i optymalizacji kosztów działalności, wprowadzaniu do oferty nowych produktów, usprawnianiu działalności marketingowej, poprawianiu wizerunku firm na rynku. Szczególnie wiele wysiłku włożono w rozszerzenie asortymentu produktów ELZAB, sprzedawanych na rynku węgierskim a także w rozpoczęcie sprzedaży wag samochodowych produkowanych przez **MICRA METRIPOND KFT** w Polsce.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Opisane powyżej działania doprowadzą do poprawy wyników spółek i osiągnięcia stabilnej rentowności.

Zgodnie z wymogami MSR 36 przeprowadzono test na utratę wartości obu spółek i ustalono, że wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT są wyższe od ich wartości bilansowej. Na tej podstawie Spółka ELZAB S.A. podtrzymała wartości obu firm. Uznano, że wyniki, zakładane w pierwotnych prognozach będą osiągnięte, jednak w dłuższym niż pierwotnie zakładano okresie czasu.

Do końca 2004 r. wartości firm z konsolidacji konsolidowanych spółek podlegały amortyzacji wg zasad PSR.

Zgodnie z MSR 36 od 2005 r. wartości firm konsolidowanych spółek nie są amortyzowane.

Skutki dostosowania do zasad MSR są następujące:

Wzrost wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 2 148 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 3 216 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 2 148 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 3 216 tys. zł.

c. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe w podmiotach objętych konsolidacją amortyzowane są metodą liniową.

W ELZAB S.A. 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.

Spółki ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. stosują stawki amortyzacyjne zawarte w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

MICRA METRIPOND KFT określa stawki amortyzacyjne uwzględniając ekonomiczną przydatność, stopień zużycia określonego środka trwałego indywidualnie.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

- budynki – 100 lat,
- maszyny i urządzenia – 2-5 lat,
- inne środki trwałe 2– 5 lat.

Dostosowania wartości środków trwałych do MSR spółka dokonała wg następujących zasad:

ELZAB S.A.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Nieruchomość ELZAB S.A. zlokalizowana w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 wykazywana jest w wartości wynikającej z ksiąg.

Dla potwierdzenia powyższego Spółka zleciła weryfikację wyceny, o której mowa wcześniej, niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. W związku z tym, że w wyniku tej wyceny wzrost wartości nieruchomości nie przekroczył 10 %, Spółka przyjęła wartości z ksiąg jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą.

Nieruchomość położona we Wrocławiu, przy ulicy Słubickiej 22 została zakupiona w 2003 r. Transakcja zakupu poprzedzona była wyceną przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego.

Nie zachodziła więc konieczność dokonywania przeszacowania wartości bilansowej nieruchomości.

W miesiącu marcu br. Spółka nabyła nieruchomość położoną w Suchym Lesie k/Poznań. Do ksiąg ELZAB S.A. nieruchomość ta została wprowadzona wg ceny nabycia powiększonej o koszty poniesione do czasu wprowadzenia tej nieruchomości na majątek Spółki (prowizja od kredytu zaciągniętego na finansowanie zakupu nieruchomości, podatek od czynności cywilnoprawnych związany z ustanowieniem hipoteki zabezpieczającej kredyt, koszty związane z aktem notarialnym).

Spółka zleciła dokonanie wyceny wg wartości godziwej znaczących pozycji pozostałych środków trwałych oraz tych, które zostały całkowicie umorzone, a które są nadal używane w prowadzonej działalności gospodarczej, zewnętrznemu rzeczoznawcy majątkowemu wg stanu na 1.01.2004 r.

Dokonano również przeglądu stosowanych stawek amortyzacyjnych, biorąc pod uwagę planowany okres eksploatacji środków trwałych. Okres amortyzacji maszyn i urządzeń określony został bazując na ich stanie technicznym i ich przydatności do realizacji zadań produkcyjnych.

Na bazie wieloletnich planów produkcyjnych określono okresy amortyzacji pozostałych środków trwałych.

W przypadku pozostałych środków trwałych przyjęto koszt historyczny jako koszt porównywalny z wartością godziwą.

Skutki zmiany wartości środków trwałych na 1.01.2004 r. zostały odniesione na niepodzielony wynik łącznie z kwotą rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Na niepodzielony wynik przeniesiony został również kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Wzrost wartości środków trwałych jest następujący:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 885 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 697 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego z w/w tytułu jest następujący:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 717 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 565 tys. zł.

Spółka stosuje zasadę jednorazowego odpisywania w ciężar kosztów materiałowych lub w ciężar kosztów amortyzacji składników majątku trwałego o wartości początkowej nie przekraczającej odpowiednio 1 000 zł i 3 500 zł.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie przewidują możliwości dokonywania jednorazowych odpisów amortyzacyjnych, jednak z uwagi na nieistotność Spółka nie dokonała korekty wartości księgowej środków trwałych z tego tytułu na dzień przejścia na MSSF.

MEDESA Sp. z o.o.

Po analizie przyjęto koszt historyczny jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą. Na niepodzielony wynik przeniesiony został również kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

GENEZA SYSTEM S.A.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Spółka nie posiada środków trwałych.

MICRA METRIPOND KFT Węgry

Główną pozycję środków trwałych stanowi nieruchomość.

Spółka zleciła wycenę nieruchomości oraz znaczących pozycji środków trwałych niezależnemu rzeczoznawcy.

Skutki zmiany wartości nieruchomości wprowadzone zostały na 1.01.2005 r.

Zmiana wartości pozostałych środków trwałych w wyniku wyceny nie jest znacząca.

Skutki zmiany wartości środków trwałych na 1.01.2005 r. zostały odniesione na niepodzielony wynik łącznie z kwotą rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Wzrost wartości środków trwałych jest następujący:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 510 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 502 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego z w/w tytułu jest następujący:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 428 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 421 tys. zł.

d. Leasing

ELZAB S.A. korzysta z umów leasingu operacyjnego, którym objęty jest System do badania odporności na zakłócenia oraz komora do badań Frankonia CHC.

Ponieważ umowy zawierają warunek przenoszący przedmiot leasingu na korzystającego, zgodnie z MSR 17 umowy te potraktowano jako leasing finansowy.

Skutki dostosowawcze do MSR są następujące:

W wyniku dokonanej zmiany nastąpił wzrost wartości środków trwałych:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 100 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 226 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego z w/w tytułu jest następujący:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 63 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 50 tys. zł.

e. Należności długoterminowe.

Należności długoterminowe wykazane są wg wartości nominalnej. Należności te wynoszą 253 tys. zł. Z uwagi na nieistotność kwota ta nie została zdyskontowana.

f. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość bilansowa udziałów wynosi 1 675 tys. zł. ELZAB

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 31.12.2006 r. był ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Zarządy ELZAB S.A. oraz GENEZA SYSTEM S.A. kontynuują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w Spółce GENEZA SYSTEM S.A.

Za 2006 r. zysk GENEZA SYSTEM S.A. wyniósł 400 tys. zł.

- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 8 651 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.
- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 92,18 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.
- 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, wartość bilansowa udziałów wynosi 0.
- udziały w COKOM Sp. z o.o. Łódź objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- akcje spółki LD HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje LD Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia (5 tys. zł).

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada udziały w:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze – 25 % wartości nominalnej - 125 tys. zł, wartość bilansowa stanowi kwotę 118 tys. zł,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry - 39%, objęte w 100 % aktualizacją w 2004 r. – kwota 3 700 tys. zł,

oraz:

- weksle o terminie wykupu powyżej 1 roku stanowiące zabezpieczenie należności handlowych w kwocie 400 tys. zł.

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.

Mogą być one wyceniane również w cenie nabycia, a więc łącznie z cłem i podatkiem akcyzowym. MICRA METRIPOND KFT w cenie nabycia towarów i materiałów uwzględnia również koszty składowania oraz koszty transportu mające bezpośredni związek z zakupionymi materiałami.

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 i z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

b. Należności krótkoterminowe.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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.

Spółka, zgodnie z MSR 39, zdyskontowała kwotę należności od GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 3 637 647,74 zł, której płatność rozłożona została na miesięczne raty od sierpnia 2006 r. do września 2007 r. Różnica pomiędzy wartością nominalną, a wartością bieżącą należności wynosi 259 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią 49 tys. zł.

W Spółce GENEZA SYSTEM S.A. dokonano dyskonta zobowiązania, w wyniku czego zobowiązanie zmniejszyło się o 259 tys. zł, a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 49 tys. zł.

Kwota dyskonta, która pomniejszyła nominalną wartość należności i zobowiązania, rozliczana będzie w przychody finansowe i w koszty finansowe w okresach spłaty zobowiązania.

W II półroczu 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. rozpoczęła spłatę należności, co wpłynęło na wynik finansowy w ELZAB S.A. oraz GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 45 tys. zł.

Powyższe pozostało bez wpływu na skonsolidowany wynik finansowy ponieważ podlega wyłączeniom poprzez korekty konsolidacyjne.

Należności wykazywane są w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.

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.

W MICRA METRIPOND KFT należności wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

W ELZAB S.A. różnice kursowe dotyczące należności, zarówno dodatnie jak i ujemne, ustalone na dzień zapłaty należności jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały do przychodów finansowych.

Na dzień 31.12.2006 r. zostały zweryfikowane salda rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej ELZAB.

Salda pozostałych kontrahentów handlowych w ELZAB i w spółkach zależnych zweryfikowane zostały na przestrzeni IV kwartału 2006 r.

ELZAB S.A. nalicza odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych.

Na koniec roku naliczone zostały odsetki od niezapłaconych należności.

W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetki nie są naliczane.

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.

Należności z weksli zostały w 100 % objęte odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące należności zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w przypadku gdy dotyczyły odsetek - do kosztów finansowych – inne koszty finansowe.

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazane są łącznie z odsetkami, które odniesione zostały

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

w przychody finansowe. Odsetki od środków ZFŚS zwiększyły ten fundusz.

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wyceniono według średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach finansowych. W MICRA METRIPOND KFT środki pieniężne wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ELZAB S.A. i w MEDESA Sp. z o.o. Pozycja ta zawiera również aktywa z tytułu niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. w konsolidowanych podmiotach (korekta konsolidacyjna).

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują głównie koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji, koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych, koszty ubezpieczenia OC organów Spółki oraz inne różne pozycje kosztowe dotyczące 2007 r.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały ujmowane są w księgach rachunkowych podmiotów Grupy Kapitałowej z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze statutem (umową) spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym. Podwyższenie kapitału księgowane jest pod datą rejestracji sądowej. Wykorzystanie kapitału następuje zgodnie ze statutem (umową) spółki i wymaga uchwały WZA (WZU). W ELZAB S.A. kapitał zapasowy obejmuje również nadwyżkę uzyskaną ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitały Spółek są eliminowane z udziałami.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy podmiotu dominującego.

W ramach kapitału własnego Grupy Kapitałowej wykazany został również kapitał mniejszości.

Na niepodzielony wynik przeniesiony został kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych oraz zawiera on także skutki dostosowania do zasad MSR.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - z tyt. ulg inwestycyjnych oraz z tyt. różnic w amortyzacji wycenionych środków trwałych,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- pozostałe rezerwy:
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na premię kwartalną,
 - rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy,
 - rezerwa na wynagrodzenia za racjonalizację,
 - rezerwa na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym,
 - rezerwa na pozostałe nieznaczące pozycje.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone we wszystkich spółkach poza MICRA METRIPOND KFT.

Rezerwa na różnicę w amortyzacji wycenionych środków trwałych w ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT wynosi:

- na 31.12.2005 r. 250 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. 213 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązanie długoterminowe w kwocie 4 609 tys. zł stanowi:

- w ELZAB S.A. - kredyt inwestycyjny w kwocie 4 529 tys. zł, spłacany w ratach miesięcznych do 2016 r.,
- w MICRA METRIPOND KFT - kredyty zaciągnięte na zakup samochodów w kwocie 80 tys. zł, spłacane do 2012 r.

Kwoty te są wykazane w wartości nominalnej.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania.

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. W MICRA METRIPOND KFT zobowiązania wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

W ELZAB S.A. różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne, ustalone na dzień zapłaty zobowiązania jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały do kosztów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek występujące w ELZAB S.A. oraz w MICRA METRIPOND KFT ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami na koniec okresu sprawozdawczego.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- subwencję rządową w MICRA METRIPOND KFT.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:

- obciążenie ALFA HI-TECH Sp. z o.o. kosztami remontu po zakończeniu umowy (przywrócenie do stanu pierwotnego części dzierżawionej powierzchni),

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- umorzone zobowiązanie związane z WNiP w MICRA METRIPOND KFT,
- subwencję rządową w MICRA METRIPON KFT.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów odpisywane jest na pozostałe przychody operacyjne w ratach miesięcznych przez okres 10 lat.

Ponieważ w treści decyzji o użytkowaniu wieczystym gruntów nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na korzystającego, Spółka, zgodnie z MSR 17, wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu wykazała w ewidencji pozabilansowej.

Zmiana tej prezentacji nie powoduje zmiany wyniku finansowego.

W wyniku dostosowania do zasad MSR rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyły się o niżej podane kwoty:

- na 31.12.2005 r. o kwotę 429 tys. zł,
- na 31.12.2006 r. o kwotę 357 tys. zł.

O powyższe kwoty zmniejszyły się także rzeczowe aktywa trwałe.

Korekta powyższa pozostaje bez wpływu na kapitał własny Grupy Kapitałowej.

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują:

- koszty badania sprawozdań finansowych za 2006 r.,
- pozostałe nieznaczące pozycje kosztowe.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na koniec roku obejmowała:

- Spis z natury:
 - produkcji w toku,
 - stanów magazynowych wyrobów, materiałów i towarów w oddziałach ELZAB S.A., w MEDESA Sp. z o.o., GENEZA SYSTEM S.A.,
 - środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach,
- Potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach grupy kapitałowej na 31.12.2006 r.,
- Potwierdzenie sald należności pozostałych kontrahentów handlowych na przestrzeni IV kwartału 2006 r.,
- Potwierdzenie stanów zadłużenia z tytułu kredytów oraz potwierdzenie sald na rachunkach bankowych,
- Weryfikacja dokumentów i realnej wartości niżej podanych składników majątkowych:
 - prace rozwojowe,
 - wartości niematerialne i prawne,
 - długoterminowe aktywa finansowe,
 - należności i zobowiązania publiczno –prawne, sporne, wątpliwe oraz pozostałe,
 - własne składniki majątkowe powierzone podmiotom zewnętrznym.

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 zysk brutto,
- zysk netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia zysku 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.

Aktywa oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy występują w podmiocie dominującym oraz w MEDESA Sp. z o.o.

Korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zasad MSR znalazły odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat, co przedstawiają zestawienia zamieszczone w pktcie m) wprowadzenia.

KONSOLIDACJA

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

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji, naszym zdaniem, nie wpłynie na decyzje inwestorów podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowi załącznik do publikowanego raportu.

ZMIANY PREZENTACYJNE

Dla celów prezentacyjnych dokonano zmiany klasyfikacji przychodów i kosztów związanych z aktualizacją zapasów przenosząc je z pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do (zmiany zostały zaprezentowane wynikowo, w tys. zł):

	2006 r.
- kosztu wytworzenia sprzedanych produktów (zapasy)	36
- wartości sprzedanych towarów i materiałów (zapasy)	320
- kosztów sprzedaży (należności)	345
	2005 r.
- kosztu wytworzenia sprzedanych produktów (zapasy)	342
- wartości sprzedanych towarów i materiałów (zapasy)	262
- kosztów sprzedaży (należności)	333

Zmiany te są neutralne dla rachunku zysków i strat zarówno w 2006 r. jak i w 2005 r.

W pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyodrębniono pozycje obrazujące skutki tworzonych i rozwiązywanych rezerw na świadczenia pracownicze tj. niewykorzystane urlopy

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

pracownicze, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno rentowe.

Różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i z wyceny bilansowej prezentowane są w przychodach i kosztach finansowych.

PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry

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

- kapitał własny wg kursu z dnia zakupu udziałów w MICRA METRIPOND KFT.
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 29.12.2006 r. – 1,5186 za 100 HUF,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2006 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2006 r. – 1,4771 za 100 HUF.

k) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 29.12.2006 r. – 3,8312.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2006 r. i 2005 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2006 r. – 3,8991.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2006 r. wyniósł 4,0434 (30.06.2006 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,7726 (28.02.2006 r.).

Grupa Kapitałowa ELZAB
 WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
 31.12.2006 r. (w tys. PLN)

l) wskazanie, co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu,

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 565	68 700	16 559	17 619
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 986	5 975	2 048	1 532
III. Zysk (strata) brutto	7 548	5 690	1 936	1 459
IV. Zysk (strata) netto	5 910	4 406	1 516	1 130
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 671	5 273	2 524	1 376
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 073	-1 813	-2 629	-473
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-241	-7 034	-63	-1 836
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-643	-3 574	-168	-933
IX. Aktywa razem	57 967	53 326	15 130	13 919
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 807	16 490	5 431	4 304
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 609	527	1 203	138
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 749	11 542	3 067	3 013
XIII. Kapitał własny	37 160	36 836	9 699	9 615
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 780	5 780
XV. Liczba akcji	1 613 705	1 613 705	1 613 705	1 613 705
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,66	2,73	0,94	0,70
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,90	22,68	5,98	5,92
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,45	3,45	0,64	0,90

m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zgodnie z & 18 ust.2 Rozporządzenia o prospekcie.

Objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych zawarto w pktcie j wprowadzenia.
 Poniżej prezentujemy zestawienie różnic w ujawnionych danych wg zasad PSR i MSR.

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Wg stanu na 31.12.2006 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006 PSR	Leasing	Doksięgowa zobowiązań - dyskonto GENEZA SYSTEM	korekta konsoli- dacyjna dyskonto GENEZA SYSTEM	wartość firmy z konsoli- dacji	środki trwale ELZAB	środki trwale MICRA METRIPO ND KFT	wieczyste użytkowa- nie gruntów	należności Geneza dyskonto	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006 MSR
A k t y w a												
I. Aktywa trwałe	29 745	226	0	-39	3 216	697	502	-357	39	-62	4 222	33 967
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 356									-62	-62	2 294
- wartość firmy	62									-62	-62	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 567											
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 262	226			3 216	697	502	-357			3 216	10 783
4. Należności długoterminowe	253										1 068	19 330
4.1. Od jednostek powiązanych	0										0	253
4.2. Od pozostałych jednostek	253										0	253
5. Inwestycje długoterminowe	523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	523
5.1. Nietruchości	0										0	
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0										0	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	523
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0										0	
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0										0	
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0										0	
b) w pozostałych jednostkach	523										0	523
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0										0	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	784	0	0	-39	0	0	0	0	39	0	0	784
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	784			-39					39		0	784
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0										0	
II. Aktywa obrotowe	24 000	0	0	204	0	0	0	0	-204	0	0	24 000
1. Zapasy	11 289										0	11 289
2. Należności krótkoterminowe	10 597	0	0	204	0	0	0	0	-204	0	0	10 597
2.1. Od jednostek powiązanych	3			204					-204		0	3
2.2. Od pozostałych jednostek	10 594										0	10 594
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 349	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 349
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 349	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 349
a) w jednostkach powiązanych	0										0	
b) w pozostałych jednostkach	0										0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 349										0	1 349
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0										0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	765										0	765
A k t y w a r a z e m	53 745	226	0	165	3 216	697	502	-357	-165	-62	4 222	57 967

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006 PSR	Leasing	Doksięgo- wanie zobowiązań - dyskonto GENEZA SYSTEM	korekta konsolida- cyjna dyskonto GENEZA SYSTEM	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe MICRA METRIPO ND KFT	wieczyste użytkowa- nie gruntów	należności Geneza dyskonto	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006 MSR
P a s y w a											
I. Kapitał własny	32 757	50	165	0	3 216	565	421	0	-165	4 190	36 947
1. Kapitał zakładowy	22 143									0	22 143
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0									0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0									0	
4. Kapitał zapasowy	5 374				2 148					2 148	7 522
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 367					-3 367				-3 367	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0									0	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-446	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-446
a) dodatnie różnice kursowe	0									0	
b) ujemne różnice kursowe	-446									0	-446
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 662	63	210			4 119	428	-210	-130	4 480	1 818
9. Zysk (strata) netto	4 981	-13	-45		1 068	-187	-7	45	68	929	5 910
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0									0	
II. Kapitały mniejszości	213									0	213
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0									0	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 775	176	-165	165	0	132	81	-357	0	32	20 807
1. Rezerwy na zobowiązania	3 642	0	39	-39	0	132	81	0	0	213	3 855
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15		39	-39		132	81			213	228
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 292
a) długoterminowa	2 256									0	2 256
b) krótkoterminowa	1 036									0	1 036
1.3. Pozostałe rezerwy	335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	335
a) długoterminowe	0									0	
b) krótkoterminowe	335									0	335
2. Zobowiązania długoterminowe	4 609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 609
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0									0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	4 609									0	4 609
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 573	176	-204	204	0	0	0	0	0	176	11 749
3.1. Wobec jednostek powiązanych	82		-204	204						0	82
3.2. Wobec pozostałych jednostek	11 301	176								176	11 477
3.3. Fundusze specjalne	190									0	190
4. Rozliczenia międzykresowe	951	0	0	0	0	0	0	-357	0	-357	594
4.1. Ujemna wartość firmy	0									0	
4.2. Inne rozliczenia międzykresowe	951	0	0	0	0	0	0	-357	0	-357	594
a) długoterminowe	522							-286		-286	236
b) krótkoterminowe	429							-71		-71	358
P a s y w a r a z e m	53 745	226	0	165	3 216	697	502	-357	-165	4 222	57 967

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2006 PSR	Leasing	doksięgowa nie zobowiązań - dyskonto GENEZA SYSTEM	korekta konsolidacyjna dyskonto GENEZA SYSTEM	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe ELZAB	środki trwałe METRIPO ND KFT	zmiana prezentacji skutków aktualizacji zapasów i należności	należności Geneva dyskonto	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	2006 MSR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 565	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64 565
- od jednostek powiązanych	41										0	41
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 548										0	43 548
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 017										0	21 017
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 519	-24	0	0	0	187	5	356	0	0	524	40 043
- od jednostek powiązanych	34										0	34
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w tym: wynik aktualizacji wyrobów	22 609	-24	0	0		187	5	36	0		204	22 813
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w tym: wynik aktualizacji towarów i materiałów	16 910							36				36
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	25 046	24	0	0	0	-187	-5	320			320	320
IV. Koszty sprzedaży w tym: wynik aktualizacji należności	4 383							-356	0	0	-524	24 522
V. Koszt ogólnego zarządu	12 144	16						345			345	4 728
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	8 519	8	0	0	0	-187	-5	345			16	12 160
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 454	0	0	0	0	0	0	-701	0	0	-885	7 634
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14							-1 024	0	0	-1 024	1 430
2. Dotacje	0										0	14
3. Inne przychody operacyjne	2 440										0	
w tym: rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze								-1 024			-1 024	1 416
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 871	0	0	0	0	0	0	3	0	-68	-1 793	1 078
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0										0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 130											
3. Inne koszty operacyjne	1 741							-1 130			-1 130	
w tym: rezerwy na świadczenia pracownicze								-595		-68	-663	1 078
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 102	8	0	0	0	-187	-5	506	0	68	-116	7 986
X. Przychody finansowe	467	0	0	-55	0	0	0	0	55	0	0	467
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0										0	
2. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	91										0	91
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0										0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0										0	
5. Inne	376			-55					55		0	376
XI. Koszty finansowe	881	21	55	-55	0	0	3	0	0	0	24	905
1. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	447	21									21	468
	0										0	

Grupa Kapitałowa ELZAB

[illegible]

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Wg stanu na 31.12.2005 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005 PSR	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe ELZAB	środki trwałe MICRA METRIPO ND KFT	wieczyste użytkowa- nie gruntów	Doksięgowa zobowiązań dyskonto GENEZA SYSTEM	Korekta konsolida- cyjna zobowiązań dyskonto GENEZA SYSTEM	należność SYSTEM DYSKONT O	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005 MSR
A k t y w a											
I. Aktywa trwałe	22 957	100	2 148	885	510	-429	0	-49	-130	3 084	26 041
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 161								-130	-130	2 031
- wartość firmy	130								-130	-130	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 635		2 148								
3. Rzeczowe aktywa trwałe	11 086	100		885	510	-429				2 148	10 783
4. Należności długoterminowe	321									1 066	12 152
4.1. Od jednostek powiązanych	0									0	321
4.2. Od pozostałych jednostek	321									0	321
5. Inwestycje długoterminowe	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59
5.1. Nieruchomości	0									0	
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0									0	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0									0	
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0									0	
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0									0	
b) w pozostałych jednostkach	59									0	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0									0	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	695	0	0	0	0	0	0	-49	49	0	695
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	695							-49	49	0	695
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0									0	
II. Aktywa obrotowe	27 285	0	0	0	0	0	0	259	-259	0	27 285
1. Zapasy	12 210									0	12 210
2. Należności krótkoterminowe	12 291	0	0	0	0	0	0	259	-259	0	12 291
2.1. Od jednostek powiązanych	155							259	-259	0	155
2.2. Od pozostałych jednostek	12 136									0	12 136
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 992	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 992
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 992	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 992
a) w jednostkach powiązanych	0									0	
b) w pozostałych jednostkach	0									0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 992									0	1 992
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0									0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792									0	792
A k t y w a r a z e m	50 242	100	2 148	885	510	-429	0	210	-210	-130	53 326

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005 PSR	Leasing	wartość firmy z konsoli- dacji	środki trwałe ELZAB	środki trwałe MICRA METRIPO ND KFT	wieczyste użytkowa- nie gruntów	Doksięgowa nie zobowią- zań dyskonto GENEZA SYSTEM	Korekta konsoli- dacyjna zobowiązań dyskonto GENEZA SYSTEM	należność SYSTEM DYSKONT O	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005 MSR
P a s y w a												
I. Kapitał własny	33 368	63	2 148	717	428	0	210	0	-210	-130	3 226	36 594
1. Kapitał zakładowy	22 143										0	22 143
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0										0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0										0	
4. Kapitał zapasowy	9 202										0	9 202
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 368			-3 368							-3 368	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0										0	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-421
a) dodanie różnice kursowe	0										0	
b) ujemne różnice kursowe	-421										0	-421
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 198	12		4 216	432					-198	4 462	1 264
9. Zysk (strata) netto	2 274	51	2 148	-131	-4		210		-210	68	2 132	4 406
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0										0	
II. Kapitały mniejszości	242										0	242
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0										0	
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 632	37	0	168	82	-429	-210	210	0	0	-142	16 490
1. Rezerwy na zobowiązania	3 182	0	0	168	82	0	49	-49	0	0	250	3 432
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23			168	82		49	-49			250	273
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 687	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 687
a) długoterminowa	1 876										0	1 876
b) krótkoterminowa	811										0	811
1.3. Pozostałe rezerwy	472	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	472
a) długoterminowe	0										0	
b) krótkoterminowe	472										0	472
2. Zobowiązania długoterminowe	527	0	0	0	0	0	-259	259	0	0	0	527
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0						-259	259			0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	527										0	527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 505	37	0	0	0	0	0	0	0	0	37	11 542
3.1. Wobec jednostek powiązanych	65										0	65
3.2. Wobec pozostałych jednostek	11 150	37									37	11 187
3.3. Fundusze specjalne	290										0	290
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 418	0	0	0	0	-429	0	0	0	0	-429	989
4.1. Ujemna wartość firmy	0										0	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 418	0	0	0	0	-429	0	0	0	0	-429	989
a) długoterminowe	773					-429					-429	344
b) krótkoterminowe	645										0	645
P a s y w a r a z e m	50 242	100	2 148	885	510	-429	0	210	-210	-130	3 084	53 326

Grupa Kapitałowa ELZAB
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO wg MSR
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005 PSR	Leasing	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe ELZAB	środki trwałe MICRA ME/TRIPO ND KFT	zmiana prezentacji skutków aktualizacji zapasów i należności	Doksięgowa nie zobowiązań dyskonto GENEZA SYSTEM	Korekta konsolidacyjna zobowiązań dyskonto GENEZA SYSTEM	należność GENEZA SYSTEM DYSKONT	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	2005 MSR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68 700
- od jednostek powiązanych	16											16
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 683										0	46 683
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 017										0	22 017
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	47 389	3	0	135	5	587	0	0	0	0	730	48 119
- od jednostek powiązanych	15										0	15
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 101	3		135	5	342	0	0	0		485	29 586
w tym: wynik aktualizacji wyrobów						342						342
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 288					245					245	18 533
w tym: wynik aktualizacji towarów i materiałów	17					245					245	262
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	21 311	-3	0	-135	-5	-587	0	0	0	0	-730	20 581
IV. Koszty sprzedaży	3 770					333					333	4 103
w tym: wynik aktualizacji należności	0					333					333	333
V. Koszty ogólnego zarządu	10 820	-61									-61	10 759
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	6 721	58	0	-135	-5	-920	0	0	0	0	-1 002	5 719
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 296	0	0	0	0	-1 463	0	0	0	0	-1 463	1 833
1. Zysk ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych	0										0	0
2. Dotacje	0										0	0
3. Inne przychody operacyjne	3 296					-1 463					-1 463	1 833
w tym: rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze												9
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 028	0	0	0	0	-2 383	0	0	0	-68	-2 451	1 577
1. Strata ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych	13										0	13
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 943					-1 943					-1 943	
3. Inne koszty operacyjne	2 072					-440					-508	1 564
w tym: rezerwy na świadczenia pracownicze												981
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	5 989	58	0	-135	-5	0	0	0	0	68	-14	5 975
X. Przychody finansowe	458	0	0	0	0	0	259	-259	0	0	0	458
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0										0	0
- od jednostek powiązanych	0										0	0
2. Odsetki, w tym:	360										0	360
- od jednostek powiązanych	0										0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0										0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0										0	0
5. Inne	98						259	-259			0	98
XI. Koszty finansowe	648	7	0	0	0	0	0	-259	259	0	7	655
1. Odsetki, w tym:	274	7									7	281

Grupa Kapitałowa ELZAB

[illegible]

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	31.12.2006	31.12.2005
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		33 967	26 041
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 294	2 031
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	10 783	10 783
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	19 330	12 152
4. Należności długoterminowe	4, 9	253	321
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		253	321
5. Inwestycje długoterminowe	5	523	59
5.1. Nieruchomości			
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		523	59
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją			
b) w pozostałych jednostkach		523	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	784	695
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		784	695
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		24 000	27 285
1. Zapasy	7	11 289	12 210
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	10 597	12 291
2.1. Od jednostek powiązanych		3	155
2.2. Od pozostałych jednostek		10 594	12 136
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	1 349	1 992
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 349	1 992
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 349	1 992
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	765	792
A k t y w a r a z e m		57 967	53 326
P a s y w a			
I. Kapitał własny		37 160	36 836
1. Kapitał zakładowy	13	22 143	22 143
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14		
4. Kapitał zapasowy	15	7 522	9 202
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-446	-421
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe		-446	-421
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 818	1 264
9. Zysk (strata) netto		5 910	4 406
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		
11. Kapitały mniejszości	19	213	242
II. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20		
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		20 807	16 490
1. Rezerwy na zobowiązania	21	3 855	3 432
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		228	273
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 292	2 687
a) długoterminowa		2 256	1 876
b) krótkoterminowa		1 036	811

1.3. Pozostałe rezerwy		335	472
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		335	472
2. Zobowiązania długoterminowe	22	4 609	527
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		4 609	527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	11 749	11 542
3.1. Wobec jednostek powiązanych		82	65
3.2. Wobec pozostałych jednostek		11 477	11 187
3.3. Fundusze specjalne		190	290
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	594	989
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		594	989
a) długoterminowe		236	344
b) krótkoterminowe		358	645
P a s y w a r a z e m		57 967	53 326

Wartość księgowa		36 947	36 594
Liczba akcji		1 613 705	1 613 705
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	22,90	22,68
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25		

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	26	0	55
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	55
- poręczenie przez MWCR S.p.A. udzielonej przez ELZAB S.A. Pożyczki MICRA METRIPOND KFT			55
2. Zobowiązania warunkowe	26	18 232	6 800
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 232	6 800
- zabezpieczenie umowy leasingowej		408	408
- zabezpieczenie kredytu		17 123	6 000
- zabezpieczenie spłaty przyznanych subsydiów - MICRA METRIPOND - hipoteka na nieruchomości		699	385
- wezwanie zapłaty PTK Centertel (sprzeciw Medesy)		2	2
- nakaz zapłaty z sądu dotyczący Trade Press (sprzeciw MEDESY)			5
Pozycje pozabilansowe, razem		18 232	6 855

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Działalność kontynuowana			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		64 565	68 700
- od jednostek powiązanych		41	16
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	43 548	46 683
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	21 017	22 017
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		40 043	48 119
- od jednostek powiązanych		34	15
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	22 813	29 586
w tym: wynik aktualizacji wyrobów		36	342
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		17 230	18 533
w tym: wynik aktualizacji towarów i materiałów		320	262
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		24 522	20 581
IV. Koszty sprzedaży	29	4 728	4 103
w tym: wynik aktualizacji należności		345	333
V. Koszty ogólnego zarządu	29	12 160	10 759
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		7 634	5 719
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 430	1 833
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		14	
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	30	1 416	1 833
w tym: rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze		3	9
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 078	1 577
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			13
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	31	1 078	1 564
w tym: rezerwy na świadczenia pracownicze		506	981
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 986	5 975
X. Przychody finansowe	32	467	458
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		91	360
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		376	98
XI. Koszty finansowe	33	905	655
1. Odsetki, w tym:		468	281
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		437	374
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34		-88
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		7 548	5 690
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	35		
2. Straty nadzwyczajne	36		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		7 548	5 690
XVIII. Podatek dochodowy	37	1 667	1 264
a) część bieżąca		1 765	1 499
b) część odroczone		-98	-235
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-29	20
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	5 910	4 406
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		5 910	4 406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 613 705	1 613 705
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	3,66	2,73
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	Wynik netto bieżącego okresu	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2006</i>	22 143	9 202	-421	5 670		36 594	242	36 836
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		57		-57		0		0
- wypłata dywidendy z kapitału zapasowego		-1 210				-1 210		-1 210
- wypłata dywidendy z zysku netto				-4 357		-4 357		-4 357
- zysk/strata netto za okres					5 910	5 910	-29	5 881
- różnice kursowe			-25			-25		-25
- korekta z tytułu dostosowania do IAS (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)				35		35		35
- korekty konsolidacyjne		-527		527		0		0
<i>Bilans na 31.12.2006</i>	22 143	7 522	-446	1 818	5 910	36 947	213	37 160

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	Wynik netto bieżącego okresu	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2005</i>	22 143	11 362	-209	2 858		36 154	0	36 154
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		37		-37		0		0
- wypłata dywidendy z kapitału zapasowego						0		0
- wypłata dywidendy z zysku netto				-4 276		-4 276		-4 276
- podwyższenie kapitału w MICRA METRIPOND objętego przez akcjonariuszy mniejszościowych						0	222	222
- zysk/strata netto za okres					4 406	4 406	20	4 426
- różnice kursowe			-212			-212		-212
- korekta z tytułu dostosowania do IAS (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)				20		20		20
- korekty konsolidacyjne		-2 197		2 699		502		502
<i>Bilans na 31.12.2005</i>	22 143	9 202	-421	1 264	4 406	36 594	242	36 836

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
I. Zysk (strata) netto	5 910	4 406
II. Korekty razem	3 761	867
1. Zyski (straty) mniejszości	-29	20
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	2 857	2 851
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	20	62
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-338	-41
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-14	71
7. Zmiana stanu rezerw	423	1 077
8. Zmiana stanu zapasów	906	535
9. Zmiana stanu należności	1 347	3 152
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 573	-6 979
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-456	-444
12. Inne korekty	618	563
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 671	5 273
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	69	182
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	18	170
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	18	170
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	18	170
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-10 142	-1 995
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 142	-1 924
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-71
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	
- nabycie aktywów finansowych	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 073	-1 813
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 620	6 290
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	10 596	6 290
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	24	
II. Wydatki	-10 861	-13 324

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 567	-4 276
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 961	-8 679
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	-280	-291
9. Inne wydatki finansowe	-53	-78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-241	-7 034
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-643	-3 574
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-643	-3 574
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 992	5 566
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 349	1 992
- o ograniczonej możliwości dysponowania	310	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2006	31.12.2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 984	1 544
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	122	108
- oprogramowanie komputerowe	74	60
d) inne wartości niematerialne i prawne	188	379
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne razem	2 294	2 031

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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 wg PSR	3 683	339	309	261	1 200		5 531
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	0	-339	0	0	0		-339
- zmniejszenia	0	339	0	0	0		339
- wyksięgowanie wartości WNiP zgodnie z MSR		339					339
A) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu wg MSR	3 683	0	309	261	1 200		5 192
b) zwiększenia (z tytułu)	1 344	0	89	80	14		1 447
- zastosowanie prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym	1 344						1 344
- zakup			89	80	14		103
c) zmniejszenia (z tytułu)	190	0	68	68	175		433
- wyksięgowanie umorzonych WNiP	190		68	68	175		433
- sprzedaż							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu wg MSR	4 837	0	330	273	1 039		6 206
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg PSR	2 139	209	200	200	823		3 371
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	0	-209	0	0	0		-209
- zmniejszenia	0	209	0	0	0		209
- wyksięgowanie amortyzacji zgodnie z MSR		209					209
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg MSR	2 139	0	200	200	823		3 162
f) amortyzacja za okres (z tytułu), wg PSR	714	68	8	-1	28		818
- naliczenie	904	68	76	67	203		1 251
- wyksięgowanie amortyzacji umorzonych WNiP	-190		-68	-68	-175		-433
f1) amortyzacja za okres, dostosowanie do MSR	0	-68	0	0	0		-68
- zmniejszenia	0	68	0	0	0		68
- wyksięgowanie amortyzacji zgodnie z MSR		68					68
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu wg MSR	2 853	0	208	199	851		3 912
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu wg MSR	1 984	0	122	74	188		2 294

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) własne	2 294	2 031
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne razem	2 294	2 031

Nota 2.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2006	31.12.2005
a) wartość firmy - jednostki zależne	10 783	10 783
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	10 783	10 783

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2006	31.12.2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu	16 290	16 290
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	16 290
e) odpis wartości firmy na początek okresu	5 507	5 507
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	5 507	5 507
h) wartość firmy netto na koniec okresu	10 783	10 783

Wg stanu na 31.12.2006 r. wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych jest następująca:

GENEZA SYSTEM S.A. - spółka włączona do konsolidacji od miesiąca stycznia 2003 r.

Wartość firmy z konsolidacji 5 607 tys. zł

Dotychczasowy odpis wartości firmy wg PSR wynosi 5 607 tys. zł

Wartość firmy wg PSR 0 tys. zł

Wartość firmy wg MSR 1 080 tys. zł

MEDESA Sp. z o.o. – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.

Wartość firmy z konsolidacji 6 472 tys. zł

Dotychczasowy odpis wartości firmy wg PSR wynosi 1 887 tys. zł

Wartość firmy wg PSR 4 585 tys. zł

Wartość firmy wg MSR 5 879 tys. zł

MICRA METRIPOND KFT – spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.

Wartość firmy z konsolidacji 4 210 tys. zł

Dotychczasowy odpis wartości firmy wg PSR wynosi 1 228 tys. zł

Wartość firmy wg PSR 2 982 tys. zł

Wartość firmy wg MSR 3 824 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek wg MSR na 31.12.2006 r. wg wynosi 10 783 tys. zł.

Zgodnie z MSR ELZAB S.A. zaprzestał amortyzacji wartości firmy z konsolidacji z dniem 01.01.2005 r.

Wg PSR odpis wartości firmy wyniósłby 1 068 tys. zł i obciążałby skonsolidowany wynik finansowy.

Nota 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2006	31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	18 843	12 045
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	612	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 745	9 365
- urządzenia techniczne i maszyny	1 451	1 516
- środki transportu	308	206
- inne środki trwałe	727	958
b) środki trwałe w budowie	487	107
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	19 330	12 152

Na 31.12.2006 r. w ELZAB S.A. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym:

- a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, – hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosi 1 808 tys. zł,
- b) zabezpieczenie umowy kredytowej na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 do kwoty 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do 2 750 tys. zł, do spłaty pozostała kwota 5 109 tys. zł.

Ponadto występuje zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup :

- komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
- systemu do badania odporności na zakłócenia 107 tys. zł.

Na 31.12.2006 r. w MICRA METRIPOND KFT występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym:

- zabezpieczenie przyznanej subwencji rządowej -wartość zobowiązania w walucie węgierskiej wynosi 25 200 tys. HUF. Zabezpieczeniem subwencji jest hipoteka na nieruchomości w kwocie 46 000 tys. HUF, co w przeliczeniu na PLN wynosi 699 tys. zł (na koniec 2005 r. prezentowano zabezpieczenie w kwocie równej wysokości subwencji, co w przeliczeniu na PLN wynosiło 385 tys. zł),
- zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w Reiffeisen Bank do wysokości 20 000 tys. HUF. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na maszynach – 43 925 tys. HUF, po przeliczeniu na PLN kwota zabezpieczenia wynosi 667 tys. zł,

Ponadto MICRA korzysta z kredytu na zakup samochodów, którego zabezpieczeniem są samochody.

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 wg PSR	716	14 605	10 047	775	7 046	33 189
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	-716	517	-2 483	0	-1 691	-4 373
- zwiększenia	0	517	1 160	0	682	2 359
- wartość brutto wycenionych środków trwałych		517	752		682	1 951
- leasing			408			408
- zmniejszenia	716	0	3 643	0	2 373	6 732
- korekta o grunty w wieczystym użytkowaniu	716					716
- wyksięgowanie wartości brutto środków trwałych w związku z ich wyceną wg MSR			3 643		2 373	6 016
A) wartość brutto środków trwałych na początek okresu wg MSR	0	15 122	7 564	775	5 355	28 816
b) zwiększenia (z tytułu)	612	7 012	277	185	63	8 149
- zakup	612	6 960	262	185	63	8 082
- ulepszenie		52	15			67
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	169	67	69	305
- likwidacja			3		69	72
- sprzedaż			166	67		233
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu wg MSR	612	22 134	7 672	893	5 349	36 660
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg PSR	287	5 758	9 231	541	6 342	22 159
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	-287	10	-3 382	0	-2 017	-5 676
- zwiększenia	0	10	262	0	280	552
- umorzenie środków trwałych - leasing finansowy			68			68
- umorzenie wycenionych środków trwałych		10	194		280	484
- zmniejszenia	287	0	3 644	0	2 297	6 228
- korekta o grunty w wieczystym użytkowaniu	287					287
- wyksięgowanie umorzenia wycenionych środków trwałych			3 644		2 297	5 941
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg MSR	0	5 768	5 849	541	4 325	16 483
g) amortyzacja za okres (z tytułu), wg PSR	72	616	160	44	206	1 098
- naliczenie	72	616	329	74	275	1 366
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji			-169	-30	-69	-268
g1) amortyzacja za okres, dostosowanie do MSR	-72	5	212	0	91	236
- zwiększenia	0	5	212	0	129	346
- umorzenie - leasing finansowy			115			115
- umorzenie wycenionych środków trwałych		5	97		129	231
- zmniejszenia	72	0	0	0	38	110
- wyksięgowanie umorzenia gruntów w wieczystym użytkowaniu	72					72
- wyksięgowanie umorzenia wycenionych środków trwałych					38	38
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu wg MSR	0	6 389	6 221	585	4 622	17 817
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu wg MSR	612	15 745	1 451	308	727	18 843

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) własne	19 330	12 152
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Środki trwałe bilansowe razem	19 330	12 152

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2006	31.12.2005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 147	1 223
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	790	794
- grunty w wieczystym użytkowaniu	357	429
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 147	1 223

W nocie wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo w kwocie 1 147 tys. zł, z czego:

- grunty w wieczystym użytkowaniu w ELZAB S.A., które nie są wykazywane w skonsolidowanym bilansie po dokonanej korekcie prezentacyjnej w kwocie 357 tys. zł,
- wieczyste użytkowanie gruntu 790 tys. zł. Jest to szacunkowa wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej w kwocie 790 tys. zł.

ELZAB S.A. podnajmuje część powierzchni dzierżawionych przez MEDESA Sp. z o.o. dla oddziału zamiejscowego w Warszawie oraz powierzchnię magazynową w RELKAS BIS Sp. z o.o. w Żarach. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi częściowo działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Ponadto działalność handlowa prowadzona jest w pomieszczeniach dzierżawionych od ELZAB S.A.

MEDESA Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym.

Nota 4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	253	321
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. (układ)	253	321
Należności długoterminowe netto	253	321
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	253	321

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	321	528
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	321	388
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego		140
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	68	207
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	68	67
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		140
d) stan na koniec okresu	253	321
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	253	321
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	253	321
Należności długoterminowe, razem	253	321

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	118	54
- udziały lub akcje	118	54
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
c) w pozostałych jednostkach	405	5
- udziały lub akcje	5	5
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	400	
- weksle	400	
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	523	59

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	59	59
- udziały i akcje	59	59
b) zwiększenia (z tytułu)	464	0
- zakup udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.	64	
- weksle	400	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	523	59
- udziały i akcje	123	59
- weksle	400	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	GENEZA SYSTEM S.A.	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76%	76%	
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100%	100%	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hodmesovasarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	92,18%	92,18%	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55%	55%	

Od lutego 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. zwiększyła zaangażowanie w ELZAB SOFT Sp. z o.o. do 25 %.

Udział ELZAB S.A. bezpośredni i pośredni w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi: 74 % wg stanu na 31.12.2006 r.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																	
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:												
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-4 785	4 800	30	-9 615	-10 015	400	7 526	7 496	1 555		1 555	2 740	10 355			
2	MEDESA Sp. z o.o.	2 038	750	1 117	171		164	707	550	1 083		1 083	2 746	5 937		600	
3	MICRA METRIPOND KFT	2 136	1 870	652	-386		-373	3 361	2 898	1 107		1 107	5 497	7 906			
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-46	500	40	-586	-664	78	311	307	114		114	265	762			

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 446 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego Spółki.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsięwzięcia	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - 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	COKOM Sp. z o.o.	Łódź				20,00	20,00		
2	LD HOLDING	Jastrzębie Zdrój				0,37	0,37		
2	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry				39,04	39,04		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	523	59
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	523	59

Nie występuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

ELZAB S.A. 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.

ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową i podejmuje wspólnie ze Spółką działania mające na celu poprawę jej sytuacji. Za 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. wypracowała 400 tys. zł zysku netto, ustalonego według zasad PSR. Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. została całkowicie umorzona do 31.12.2005 r. Wg zasad MSR wartość firmy GENEZA SYSTEM S.A. stanowi kwotę 1 080 tys. zł.

Wartość posiadanych udziałów w spółce MEDESA Sp. z o.o. wynosi 8 651 tys. zł.

Wartość firmy MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o. 2 038 tys. zł

Udział ELZAB S.A. w kapitale MEDESA S.A. 100,0 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 038 tys. zł

Wartość firmy 6 613 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 6 472 tys. zł

Wartość firmy wg zasad PSR na 31.12.2006 r. 4 585 tys. zł

Wartość firmy wg zasad MSR na 31.12.2006 r. 5 879 tys. zł

Wartość posiadanych udziałów w spółce MICRA METRIPOND KFT wynosi 7 062 tys. zł.

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT 2 136 tys. zł

Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT 92,18 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 1 969 tys. zł

Wartość firmy 5 093 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 4 210 tys. zł

Wartość firmy wg zasad PSR na 31.12.2006 r. 2 982 tys. zł

Wartość firmy wg zasad MSR na 31.12.2006 r. 3 824 tys. zł

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	123	59
a) akcje (wartość bilansowa):	123	59
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	59	59
- wartość według cen nabycia	4 236	4 172
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	400	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	400	
c1) weksle	400	
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	400	
Wartość według cen nabycia, razem	4 636	4 172
Wartość na początek okresu, razem	59	59
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
Wartość bilansowa, razem	523	59

Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	695	479
a) odniesionych na wynik finansowy	695	479
- zarachowane koszty	71	65
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	424	238
- niewykorzystane urlopy	103	104
- ujemne różnice kursowe	1	
- premia kwartalna	2	2
- fundusz promocyjno-reklamowy	5	2
- marża na zapasach	57	44
- fundusz gwarancyjny	27	18
- odpis aktualizujący towary	5	6
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	426	417
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	426	417
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	67	186
- niewykorzystane urlopy	28	1
- koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	19	
- fundusz gwarancyjny	38	26
- marża na zapasach	81	57
- odpis aktualizujący towary	1	2
- zarachowane koszty	130	122
- fundusz promocyjno-reklamowy	25	3
- ujemne różnice kursowe	1	1
- koszt remontu	36	19
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	337	201
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	337	201
- fundusz promocyjno-reklamowy	22	
- koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	17	
- niewykorzystane urlopy	1	2
- premia kwartalna	1	
- ujemne różnice kursowe	1	
- fundusz gwarancyjny	51	17

- odpis aktualizujący towary	1	3
- marża na zapasach	57	44
- zarachowane koszty	150	116
- koszt remontu	36	19
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	784	695
a) odniesionych na wynik finansowy	784	695
- ujemne różnice kursowe	1	1
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	491	424
- niewykorzystane urlopy	130	103
- koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	2	
- premia kwartalna	1	2
- fundusz gwarancyjny	14	27
- odpis aktualizujący towary	5	5
- zarachowane koszty	51	71
- fundusz promocyjno-reklamowy	8	5
- marża na zapasach	81	57
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Podmiot dominujący oraz spółka zależna MEDESA Sp. z o.o., uwzględniając ujemne przejściowe różnice między bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, utworzyły aktywa na odroczonego podatku dochodowego, w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Dane zaprezentowane w powyższej nocie dotyczące poprzednich okresów są porównywalne. Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stan aktywów na odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2006 r. wynosi 784 tys. zł.

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się na dzień bilansowy w magazynach podmiotów zależnych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym pozostałe podmioty zależne GENEZA SYSTEM S.A. i MICRA METRIPOND KFT nie tworzyły aktywów na odroczonego podatku dochodowego.

Nota 7.

ZAPASY	31.12.2006	31.12.2005
a) materiały	5 268	5 464
b) półprodukty i produkty w toku	752	952
c) produkty gotowe	3 436	3 799
d) towary	1 786	1 947
e) zaliczki na dostawy	47	48
Zapasy, razem	11 289	12 210

W MICRA METRIPOND KFT występuje zabezpieczenie na zapasach kredytu w rachunku bankowym w kwocie 145 261 tys. HUF co w PLN stanowi kwotę 2 206 tys. zł.
Na koniec 2006 r. limit kredytu wynosił 20 000 tys. HUF. W miesiącu styczniu 2007 r. limit zwiększony został do kwoty 30 000 tys. HUF.

W podmiocie dominującym na przestrzeni 2006 r. dokonano likwidacji i złomowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 259 tys. zł. Likwidacji i złomowaniu poddano zapasy zbędne bądź nadmierne oraz te, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniają aktualnych wymagań technicznych.
Dokonano przeszacowania zapasów materiałów i towarów wysokości 280 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych.
Przeprowadzona na dzień bilansowy ostrożna wycena wyrobów gotowych nie wykazała skutków finansowych.

W okresie sprawozdawczym MEDESA Sp. z o.o. przeprowadziła aktualizację zapasów na kwotę 5 tys. zł oraz dokonała likwidacji zbędnych zapasów towarów o wartości 4 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyżej opisanych skutków złomowania, likwidacji i aktualizacji zapasów w wysokości 548 tys. zł oraz rozwiązania wcześniej utworzonych rezerw w łącznej wysokości 192 tys. zł, saldo tych kwot obciążyło odpowiednio:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów – wynikiem aktualizacji zapasów wyrobów gotowych w wysokości 36 tys. zł,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów – wynikiem aktualizacji zapasów towarów i materiałów w kwocie 320 tys. zł.

W spółkach GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT nie wystąpiły skutki aktualizacji zapasów.

Nota 8.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych	3	155
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3	0
- do 12 miesięcy	3	
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		155
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	10 594	12 136
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 168	11 610
- do 12 miesięcy	10 074	11 610
- powyżej 12 miesięcy	94	
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:		
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	129	19
- inne	101	15
- dochodzone na drodze sądowej	297	507
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 597	12 291
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 504	4 904
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15 101	17 195

Na koniec 2006 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka, który został udzielony przez PEKAO S.A. CKK w Katowicach do wysokości 1 000 tys. zł na finansowanie należności handlowych ELZAB S.A. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności. W dniu 30.01.2007 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej, na mocy którego został zwiększony limit kredytu do 3 000 tys. zł, w tym sublimit do wysokości 2 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

Zwiększony limit przeznaczony zostanie na finansowanie należności dealerów, którzy regularnie dokonują zakupów w ELZAB S.A. i z którymi Spółka ma ustabilizowane i dobre stosunki handlowe. Wydłużenie terminu płatności dla wybranych kontrahentów handlowych stanowi element strategii marketingowej Spółki i ma na celu zwiększenie konkurencyjności oferty handlowej ELZAB S.A. oraz wzmocnienie lojalności odbiorców przez zaoferowanie im źródła finansowania. Powinno to również wzmocnić ich kondycję finansową i zwiększyć możliwości dokonywania zakupów, co w końcowym efekcie przyniesie efekt w postaci wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki oraz usprawnienie spłaty należności. Z tytułu wydłużonego terminu płatności ponad standardowy, kontrahenci otrzymają odpowiednio niższy rabat handlowy.

Wg stanu na 31.12.2006 r. wykorzystanie kredytu Zaliczka wynosi 844 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Kwota czynszu dzierżawnego wraz z partycypacją w kosztach utrzymania nieruchomości wynosi średnio 92 tys. zł miesięcznie. Wg stanu na 31.12.2006 r. kredyt inwestycyjny do spłaty stanowi kwotę 5 109 tys. zł.

Łącznie w okresie sprawozdawczym konsolidowane podmioty dokonały aktualizacji należności oraz ich spisania na wartość 1 178 tys. zł. Odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących stanowi kwotę 833 tys. zł.

Wynik aktualizacji należności w wysokości 345 tys. zł obciążył koszty sprzedaży w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2006	31.12.2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3	0
- od jednostek zależnych	3	
b) inne, w tym:	0	155
- od jednostki dominującej		155
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	3	155
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	339	229
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	342	384

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	4 904	13 021
a) zwiększenia (z tytułu)	913	3 553
- odpis aktualizujący należności	913	1 472
- przeksięgowanie z należności wekslowych (krótkoterminowe aktywa finansowe)		2 081
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 313	11 670
- wykorzystanie odpisów	98	10 420
- odwrócenie odpisów	1 215	1 250
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 504	4 904

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	14 437	16 262
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	664	933
b1. jednostka/waluta/USD		
tys. zł	7	
b2. jednostka/waluta/GBP		
tys. zł	274	491
b3. jednostka/waluta/EUR		
tys. zł	383	442
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	15 101	17 195

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	5 142	5 466
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 487	2 540
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	313	477
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		390
e) powyżej 1 roku		18
f) należności przeterminowane	7 535	7 563
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 477	16 454
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 306	4 844
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 171	11 610

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2006 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 nie regulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach nie wywiązywania 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.

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

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności. Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 8 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców kas fiskalnych oraz klientów strategicznych stosowane są terminy od 30 do 60 dni od daty wystawienia faktury. Za dostawy do hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A. obowiązywał 90-cio dniowy termin płatności.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	2 509	1 986
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	652	858
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	328	419
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	316	184
e) powyżej 1 roku	3 730	4 116
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	7 535	7 563
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 981	4 830
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 554	2 733

Nota 9.

Należności sporne w ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 r. wynoszą 232 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym 96 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi 136 tys. zł.

Cała kwota w/w należności objęta jest odpisem aktualizującym.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2006 r. w GENEZA SYSTEM S.A. wynoszą 2 661 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2006 r. wynoszą 3 068 tys. zł. Z kwoty tej odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 2 661 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 407 tys. zł stanowią należności, które zgodnie z przyjętymi w spółce zasadami nie obejmowane są odpisami. Odpisu dokonuje się na należności przeterminowane powyżej 180 dni.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2006 r. w MEDESA Sp. z o.o. wynoszą 82 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2006 r. wynoszą 685 tys. zł. Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 117 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 568 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2006 r. w MICRA METRIPOND KFT wynoszą 78 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym w kwocie 8 tys. zł.

Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2006 r. wynoszą 674 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 8 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 401 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy oraz takie, co do których wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 349	1 992
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 349	1 992
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 349	1 992

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1) weksle kontrahentów handlowych		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	513	459
Wartość według cen nabycia, razem	513	459
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	513	459
Wartość bilansowa, razem	0	0

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	1 263	1 818
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	86	174
b1. jednostka/waluta/USD		
tys. zł	2	4
b2. jednostka/waluta/EUR		
tys. zł	83	20
b3. jednostka/waluta/HUF		
tys. zł	1	149
pozostałe waluty w tys. zł		1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 349	1 992

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	722	743
- koszty prac rozwojowych	605	639
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	17	17
- ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	64	68
- pozostałe	36	19
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	43	49
- koszty okresu następnego	40	30
- certyfikat na wagi	1	19
- wartość materiałów do wykorzystania w przyszłości	2	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	765	792

Nota 12.

W ciężar wyniku na podstawowej działalności operacyjnej odniesiono wartość dokonanych aktualizacji:

- należności przeterminowanych oraz przedawnionych roszczeń na kwotę 1 178 tys. zł,
 - zapasów zbędnych i nadmiernych na kwotę 285 tys. zł
- oraz koszty poniesione w związku z likwidacją i złomowaniem zapasów na kwotę 263 tys. zł.

W wyniku tym uwzględniono również skutki odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu:

- zapłaty należności wcześniej objętych odpisem aktualizującym na kwotę 833 tys. zł,
- sprzedaży lub wykorzystania zapasów objętych rezerwą na kwotę 192 tys. zł.

Skutki dokonanych aktualizacji oraz ich przywrócenie skorygowały odpowiednio:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów o kwotę 36 tys. zł,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 320 tys. zł,
- koszty sprzedaży na wartość 345 tys. zł.

Wynik działalności finansowej został obciążony odpisem aktualizującym odsetki od należności głównych oraz wartością odpisanych odsetek od roszczeń i należności w łącznej wysokości 320 tys. zł. W innych przychodach finansowych uwzględniona została korekta wcześniejszej aktualizacji z tytułu odsetek w kwocie 376 tys. zł.

Nota 13.

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	zwyczajne			810 000	11 016	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwyczajne			291 546	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwyczajne			362 159	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				1 613 705				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =13,6 zł								

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 31.12.2006 r. jest następująca:

MWCR S.p.A w likwidacji 824 706 szt. akcji - 51,11 % kapitału
831 486 głosów - 37,56 % głosów na WZA

RELPOL 1 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału
185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

RELPOL 2 Sp. z o.o. 31 619 szt. akcji - 1,96 % kapitału
158 095 głosów - 7,14 % głosów na WZA

RELPOL 5 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału
185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. w likwidacji jest właścicielem spółek RELPOL 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 61,40 % głosów na WZA i 57,65 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd. 203 657 szt. akcji - 12,62 % kapitału
346 085 głosów - 15,63 % głosów na WZA

Skarb Państwa 40 668 szt. akcji - 2,52 % kapitału
40 668 głosów - 1,84 % głosów na WZA

pozostali akcjonariusze 439 055 szt. akcji - 27,21 % kapitału
467 371 głosów - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

- liczba akcji 1 613 705 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
- liczba głosów na WZA 2 213 705

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

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2006	31.12.2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
b) utworzony ustawowo	101	1 254
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	-3 790	-3 263
- z kapitału z aktualizacji wyceny	334	334
- korekty konsolidacyjne	-6 272	-3 597
- korekty dostosowawcze do MSR	2 148	
Kapitał zapasowy, razem	7 522	9 202

Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	242	0
a) zwiększenia (z tytułu)	96	327
- objęcie kapitału MICRA METRIPOND KFT przez udziałowca mniejszościowego		222
- udział mniejszości w bieżącym wyniku MICRA METRIPOND KFT		20
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM S.A.	96	85
b) zmniejszenia (z tytułu)	125	85
- przeniesienie zysku udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM na grupę kapitałową	96	85
- udział mniejszości w bieżącym wyniku MICRA METRIPOND KFT	29	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	213	242

Nota 20.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2006	31.12.2005
---	-------------------	-------------------

Nie występuje ujemna wartość firmy z konsolidacji.

Nota 21.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	273	315
a) odniesionej na wynik finansowy	24	43
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	24	34
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		5
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR		4
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	249	272
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR		
3. Zmniejszenia	45	42
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9	19
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	9	10
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		5
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR		4
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	36	23
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	228	273
a) odniesionej na wynik finansowy	15	24
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	15	24
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		0
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	213	249

ELZAB S.A. w 2006 r. odniosła na wynik finansowy bieżącego okresu wartość rozwiązanej rezerwy na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 9 tys. zł.

Na niepodzielony wynik z lat ubiegłych odniesiono kwotę 36 tys. zł w związku z wyceną środków trwałych według MSR.

Na dzień 31.12.2006 r. stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynosi 228 tys. zł i obejmuje:

- rezerwę z tytułu ulg inwestycyjnych w kwocie 15 tys. zł,
- rezerwę z tytułu wyceny środków trwałych według MSR w wysokości 213 tys. zł.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	1 876	1 149
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 876	1 149
b) zwiększenia (z tytułu)	380	727
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	354	727
- przeksięgowanie rezerwy z pozycji rezerw krótkoterminowych	26	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	2 256	1 876
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 256	1 876

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	811	558
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	371	118
- niewykorzystane urlopy pracownicze	440	440
b) zwiększenia (z tytułu)	251	253
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3	253
- niewykorzystane urlopy pracownicze	248	
c) wykorzystanie (z tytułu)	26	0
- przeksięgowanie rezerwy do pozycji rezerw długoterminowych	26	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	1 036	811
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	348	371
- niewykorzystane urlopy pracownicze	688	440

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	472	360
- wypłata za racjonalizację	70	79
- fundusz gwarancyjny	169	104
- fundusz promocyjno-reklamowy	27	13
- premia kwartalna	87	22
- pozostałe	119	142
b) zwiększenia (z tytułu)	1 158	778
- premia kwartalna	233	199
- wypłata za racjonalizację	85	70
- fundusz gwarancyjny	223	140
- rezerwa na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	100	142
- koszty remontu	192	100
- fundusz promocyjno-reklamowy	132	15
- pozostałe	193	112
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 295	666
- premia kwartalna	249	134
- wypłata za racjonalizację	70	79
- fundusz gwarancyjny	270	75
- rezerwa na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	90	142
- koszty remontu	192	100
- fundusz promocyjno-reklamowy	119	1
- pozostałe	305	135

d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	335	472
- premia kwartalna	71	87
- fundusz gwarancyjny	122	169
- fundusz promocyjno-reklamowy	40	27
- wypłata za racjonalizację	85	70
- rezerwa na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	10	
- pozostałe (koszty doradztwa)	7	119

Nota 22.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
f) wobec pozostałych jednostek	4 609	527
- kredyty i pożyczki	4 609	527
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 609	527

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2006	31.12.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 723	527
b) powyżej 3 do 5 lat	1 130	
c) powyżej 5 lat	1 756	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 609	527

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	4 609	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	527
b1. jednostka/waluta/EUR		
tys. zł		527
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 609	527

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			4 529	PLN			WIBOR 1M + 1,5% marża banku	28.02.2016 (ujęto raty do zapłacenia od 2008 r.)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł i kaucyjna do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu umów najmu dotyczących finansowanej nieruchomości
ERSTE BANK	Szeged	45	PLN	3 000	tys. HUF	31	PLN	2 053	tys. HUF	9,07%	15.02.2011 (ujęto raty do zapłacenia od 2008 r.)	samochód
CIB	Węgry	60	PLN	3 928	tys. HUF	49	PLN	3 204	tys. HUF	4,50%	06.08.2012 (ujęto raty do zapłacenia od 2008 r.)	dwa samochody

Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych	82	0
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	82	0
e) wobec jednostki dominującej	0	65
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		65
- do 12 miesięcy		65
f) wobec pozostałych jednostek	11 477	11 187
- kredyty i pożyczki, w tym:	4 147	2 567
- długoterminowe w okresie spłaty	1 423	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 945	6 976
- do 12 miesięcy	5 945	6 976
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	60	6
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 146	1 532
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	140
- z tytułu wynagrodzeń	117	40
- inne (wg rodzaju)	62	66
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	35	37
- z tytułu składek na PPE	23	22
- emisja akcji		
- pozostałe	4	7
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	190	290
- ZFŚS	190	290
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 749	11 542

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	9 242	8 742
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 507	2 800
b1. jednostka/waluta/EUR		
tys. zł	1 549	1 752
b2. jednostka/waluta/JPY		
tys. zł	813	1 002
b3. jednostka/waluta/USD		
tys. zł	44	32
b4. jednostka/waluta/GBP		
tys. zł	96	
pozostałe waluty w tys. zł	5	14
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 749	11 542

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta			
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			580	PLN			WIBOR 1M + 1,5% marża banku	28.02.2016 (ujęto raty do zapłacenia w 2007 r.)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł i kaucyjna do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu umów najmu dotyczących finansowanej nieruchomości
ING Bank Śląski	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			1 808	PLN			WIBOR 1M + 1 % marża banku	08.05.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 tys. zł
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 000	PLN			844	PLN			WIBOR 3M + 1,5 % marża banku	12.11.2007	finansowane należności
CAMPESA S.A.	Barcelona	2 500	PLN	584	tys. EURO	852	PLN	221	tys. EURO	4,00%	28.12.2007	
Raiffeisen	Szeged	304	PLN	20 000	tys. HUF	47	PLN	3 121	tys. HUF	BUBOR 1M	08.01.2007	zabezpieczenie na maszynach i urządzeniach - 43 925 tys. HUF i na zapasach - 145 261 tys. HUF
ERSTE BANK	Szeged	45	PLN	3 000	tys. HUF	8	PLN	536	tys. HUF	9,07%	15.02.2011 (ujęto raty do zapłacenia w 2007 r.)	samochód
CIB	Węgry	60	PLN	3 928	tys. HUF	8	PLN	552	tys. HUF	4,50%	06.08.2012 (ujęto raty do zapłacenia w 2007 r.)	dwa samochody

ELZAB S.A.

W miesiącu marcu 2006 r. zawarta została z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt zlotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 5 500 tys. zł. Kredyt spłacany będzie w ratach miesięcznych do 28.02.2016 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nabytej nieruchomości w Suchym Lesie – zwykła do kwoty 5 500 tys. zł oraz kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja wierzytelności z umów najmu nabytej nieruchomości. Do spłaty pozostała kwota 5 109 tys. zł. Kwota 4 529 tys. zł wykazana jest w pozycji kredytów długoterminowych.

W miesiącu maju 2006 r. podpisany został aneks do umowy o kredyt w rachunku bankowym z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Maksymalny pułap zadłużenia wynosi 6 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres do 08.05.2007 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiada zadłużenie z tytułu tego kredytu w kwocie 1 808 tys. zł.

Spółka korzysta także z PEKAO S.A. CKK w Katowicach z kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 28.07.2007 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 12 listopada 2007 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 000 tys. zł na 31.12.2006 r. Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzytelności, które powstaną w okresie na jaki został udzielony kredyt i będą wynikały z faktur wystawionych przez ELZAB S.A. Kredyt na koniec okresu sprawozdawczego wykorzystany jest w kwocie 844 tys. zł.

W dniu 30.01.2007 r. został podpisany aneks do umowy, na mocy którego został zwiększony limit kredytu do kwoty 3 000 tys. zł, w tym sublimit do wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

Spółka nie korzystała w okresie sprawozdawczym z kredytów i pożyczek w walucie obcej.

MICRA METRIPOND KFT

Micra Metripont KFT korzysta z następujących kredytów i pożyczek:

- z kredytu w rachunku bankowym Raiffeisen Bank do kwoty 20 000 tys. HUF. Kredyt został udzielony na okres do 8.01.2007 r., kredyt wykorzystany jest w kwocie 3 121 tys. HUF, w PLN kwota 47 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na zapasach – 145 261 tys. HUF i na maszynach – 43 925 tys. HUF, po przeliczeniu na PLN kwota zabezpieczenia wynosi 2 873 tys. zł,
- z kredytu w Erste Bank na finansowanie zakupu samochodu w kwocie 3 000 tys. HUF, do spłaty pozostała kwota 2 589 tys. HUF, w przeliczeniu na PLN 39 tys. zł. Kwota 31 tys. zł wykazana jest w zobowiązaniach długoterminowych. Zabezpieczenie kredytu stanowi samochód,
- z kredytu w CIB w kwocie 3 928 tys. HUF. Do spłaty pozostało 3 756 tys. HUF, w przeliczeniu na PLN 57 tys. zł. Kwota 49 tys. zł wykazana jest w zobowiązaniach długoterminowych. Zabezpieczenie kredytu stanowią samochody,
- z pożyczki udzielonej przez hiszpańską firmę CAMPESA S.A. w kwocie 584 tys. EURO. Do spłaty pozostała kwota 221 tys. EURO, w przeliczeniu na PLN 852 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. nie korzystają z kredytów i pożyczek.

Nota 24.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	125	302
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	125	302
- koszty badania bilansu	106	84
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników		101
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		18
- rezerwa na premię		6
- pozostałe, różne	19	93
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	469	687
- długoterminowe (wg tytułów)	236	344
- subwencja	236	286
- umorzone zobowiązanie, związane z WNiP		58
- krótkoterminowe (wg tytułów)	233	343
- umorzone zobowiązanie, związane z WNiP	58	67
- opłata z tytułu serwisu gwarancyjnego		123
- obciążenie kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu	153	153
- subwencja rządowa	22	
- pozostałe		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	594	989

Nota 25.

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 31.12.2006 r., 31.12.2005 r.

Liczba akcji na koniec 2006 r. i na koniec 2005 r. wynosiła 1 613 705 szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**Nota 26.**

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2006	31.12.2005
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		55
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		55
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		55

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 27.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
- wyroby	39 408	42 885
- w tym: od jednostek powiązanych	9	2
- usługi	4 140	3 798
- w tym: od jednostek powiązanych	9	7
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 548	46 683
- w tym: od jednostek powiązanych	18	9

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) kraj	41 845	43 778
- w tym: od jednostek powiązanych	18	7
- wyroby	37 705	39 981
- w tym: od jednostek powiązanych	9	
- usługi	4 140	3 797
- w tym: od jednostek powiązanych	9	7
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	1 703	2 905
- w tym: od jednostek powiązanych	0	2
- wyroby	1 703	2 904
- w tym: od jednostek powiązanych		2
- usługi		1
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	43 548	46 683
- w tym: od jednostek powiązanych	18	9

W notach dotyczących struktury terytorialnej sprzedaż zrealizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

Nota 28

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
- towary	19 883	18 404
- w tym: od jednostek powiązanych	22	7
- materiały	1 134	3 613
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 017	22 017
- w tym: od jednostek powiązanych	23	7

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) kraj	20 973	22 003
- w tym: od jednostek powiązanych	23	7
- towary	19 848	18 392
- w tym: od jednostek powiązanych	22	7
- materiały	1 125	3 611
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	44	14
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- towary	35	12
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	9	2
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21 017	22 017
- w tym: od jednostek powiązanych	23	7

W notach dotyczących struktury terytorialnej sprzedaż zrealizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) amortyzacja	2 791	2 895
b) zużycie materiałów i energii	11 658	22 205
c) usługi obce	9 585	8 266
d) podatki i opłaty	978	800
e) wynagrodzenia	12 014	9 707
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 978	2 343
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 694	2 070
- wynik aktualizacji należności	345	333
- wynik aktualizacji wyrobów	36	342
Koszty według rodzaju, razem	41 698	48 286
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-516	-41
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość	-1 481	-3 797
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 728	-4 103
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 160	-10 759
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 813	29 586

Poniesione w 2006 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek tworzących Grupę Kapitałową ELZAB, zostały odpowiednio skorygowane o koszty wynikające z obrotów wewnątrz Grupy.

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do analogicznego okresu porównywalnego 2005 r. nastąpiła istotna zmiana w strukturze i wartości kosztów rodzajowych w podmiocie dominującym. Związane jest to z rozwiązaniem z dniem 30.06.2005 r. umowy dostaw i kooperacji ze Spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. i ponownym przejęciem przez Spółkę realizacji produkcji. Spowodowało to obniżenie głównie kosztów zużycia materiałów bezpośrednio produkcyjnych oraz wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych w związku ze zwiększeniem stanu zatrudnienia a także kosztów obróbki obcej.

W pozostałych kosztach rodzajowych został uwzględniony wynik aktualizacji należności oraz wyrobów gotowych w związku ze zmianami prezentacyjnymi dostosowującymi sprawozdanie do zasad MSR.

Dla zachowania porównywalności danych dokonano zmian prezentacyjnych w 2005 r.

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	50	53
- na naprawy gwarancyjne	47	44
- świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentów za na niewykorzystane urlopy)	3	9
b) pozostałe, w tym:	1 366	1 780
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	874	1 125
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	34	101
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	71	71
- zwrot podatku i refundacja podatku VAT	38	
- partycypacja w kosztach wytworzenia form	33	
- otrzymane odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia majątku	21	
- odpisanie przedawnionych zobowiązań przeterminowanych, nadpłat	61	
- zwolnienie z długu Spółki MICRA METRIPOND KFT przez hiszpańską Spółkę CAMPESA S.A. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale	64	220
- rozliczenie inwentaryzacji w Spółce MICRA METRIPOND KFT (nadwyżki)	81	
- dotacja finansowana przez UE na szkolenia pracowników Spółki MICRA METRIPOND KFT związana z wdrażaniem systemu SAP oraz szkolenia pracowników marketingu	40	
- obciążenie ALFA HI-TECH za niewykorzystane urlopy przejętych pracowników oraz kara umowna za opóźnienie dostaw		166
- inne (w tym: wynagrodzenie radcowskie, zdarzenia losowe)	49	97
Inne przychody operacyjne, razem	1 416	1 833

Znaczącą pozycją odniesioną w pozostałe przychody operacyjne są przychody uzyskiwane przez podmiot dominujący z dzierżawy pomieszczeń nieruchomości Spółki zlokalizowanej w Zabrze oraz z wynajmu nieruchomości w miejscowości Suchy Las koło Poznania.

W miesiącu wrześniu została podpisana na czas nieokreślony umowa o dalszym wynajmowaniu powierzchni przez ALFA HI-TECH Sp. z o.o.

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	569	1 024
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	356	981
- na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	150	
- przyszłe zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego	53	43
- na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym)	10	
b) pozostałe, w tym:	509	540
- amortyzacja oddanych w dzierżawę środków trwałych	52	172
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		29
- koszty egzekucyjne, sądowe, pocesowe i komornicze	82	68
- rozliczenie inwentaryzacji w Spółce MICRA METRIPOND KFT (niedobory)	146	
- rabat (bonus) udzielany przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT dla odbiorców	25	
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	71	71
- strata z tytułu zdarzeń losowych	4	66
- podatki lokalne, kary	83	65
- spisanie prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem	24	
- zasądzone koszty wynagrodzeń		17
- inne (w tym: darowizny, kary, podatek VAT od sprzedaży gruntu)	22	52
Inne koszty operacyjne, razem	1 078	1 564

Najistotniejszą pozycję obciążającą wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi zwiększenie, na podstawie dokonanej wyceny aktuarialnej, rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe o kwotę 356 tys. zł. Rezerwa na ekwiwalenty z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych wzrosła o kwotę 150 tys. zł.

Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
b) pozostałe odsetki	91	360
- od pozostałych jednostek	91	360
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	91	360

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) korekta wartości odpisu aktualizującego z tytułu:	376	97
- odsetek	376	97
b) pozostałe, w tym:	0	1
- dyskonto przy spłacie zobowiązań		1
Inne przychody finansowe, razem	376	98

W okresie sprawozdawczym Spółka ELZAB S.A. otrzymała od podmiotu zależnego dywidendę w kwocie 600 tys. zł obejmującą wartość wypracowanego zysku za 2005 r. oraz część kapitału zapasowego.

Na poziomie skonsolidowanego rachunku zysków i strat kwota dywidendy została wyeliminowana poprzez korekty konsolidacyjne.

Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) od kredytów i pożyczek	434	237
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek	434	237
b) pozostałe odsetki	34	44
- dla innych jednostek	34	44
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	468	281

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		107
b) odpisy aktualizujące z tytułu:	65	176
- odsetek	65	176
c) pozostałe, w tym:	372	91
- odpisane odsetki od roszczeń i należności	255	
- prowizje od kredytów, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu	76	91
- wynik na sprzedaży wierzytelności	38	
- ujemna różnica kursowa powstała w wyniku wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT z tytułu dostosowania do zasad MSR	3	
Inne koszty finansowe, razem	437	374

Na przestrzeni 2006 r. spółki tworzące Grupę Kapitałową powstałe różnice kursowe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, wykazywały odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych - nadwyżkę dodatnich lub ujemnych różnic kursowych.

Na koniec 2006 r. wyniki finansowe z tytułu różnic kursowych w poszczególnych spółkach przedstawiały się następująco: (w tys. zł)

	dodatnie	ujemne	wynik
ELZAB S.A.	-40	-79	+39
MEDESA Sp. z o.o.	21	32	-11
MICRA METRIPOND KFT	175	203	-28
RAZEM	156	156	0

W związku z powyższym na poziomie skonsolidowanym saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych wynosi „0”.

W innych kosztach finansowych uwzględniono ujemną różnicę kursową w wysokości 3 tys. zł wynikającą z dostosowania wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT do zasad MSR.

Nota 34.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
a) strata ze sprzedaży udziałów i akcji		-88
- w jednostkach zależnych		-88
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem		-88

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

Strata w 2005 r. w kwocie 88 tys. zł wynika z objęcia przez akcjonariuszy mniejszościowych 7,82 % udziałów w kapitale własnym MICRA METRIPOND KFT.

Nota 37.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	7 548	5 690
2. Korekty konsolidacyjne	781	809
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	961	1 437
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym wynikające z przychodów wyłączanych z podstawy opodatkowania i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	759	2 597
- strata z lat ubiegłych	-513	-1 196
- korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	576	17
- różnica wynikająca z dostosowania do MSR	140	21
- darowizna		-2
- zaokrąglenie	-1	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 290	7 936
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	1 765	1 508
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku, w tym:		-9
- korekta podatku dochodowego od dywidendy / podatek dochodowy od dywidendy		-9
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 765	1 499
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 765	1 499

Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty w 2006 r. przez Grupę Kapitałową po uwzględnieniu różnicy pomiędzy przychodami wyłączonymi z podstawy opodatkowania oraz kosztami nie stanowiącymi kosztów uzyskania przychodów, obciążony został bieżącym podatkiem dochodowym.

Na poziom różnicy pomiędzy skonsolidowanym wynikiem brutto a podstawą opodatkowania wpłynęły dokonane korekty konsolidacyjne w kwocie 781 tys. zł, na które składają się:

- dywidenda otrzymana przez podmiot dominujący od podmiotu zależnego w wysokości 600 tys. zł,
 - niezrealizowana marża na zapasach produktów ELZAB S.A. pozostających na dzień bilansowy na stanach magazynowych w spółkach zależnych w kwocie 127 tys. zł,
 - eliminacja przychodów i odpisów aktualizujących z tytułu odsetek od należności na wartość 54 tys. zł.
- W ustaleniu wysokości podstawy opodatkowania uwzględniono różnicę wynikającą z dostosowania do zasad MSR w kwocie 140 tys. zł. Ponadto wprowadzono korektę o ujemną podstawę opodatkowania w Spółce MICRA METRIPOND KFT oraz odliczenie straty z lat ubiegłych przez GENEZA SYSTEM S.A.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-345	-374
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu ulgi podatkowej, inwestycyjnej zastosowanej w latach 1997-1999	-9	-10
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280	157
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-24	-8
- podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-24	-13
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR		5
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-98	-235

Odroczony podatek dochodowy w wysokości – 98 tys. zł wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem na początek i koniec okresu sprawozdawczego aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego.

W wartości odroczonego podatku dochodowego uwzględniony został między innymi podatek od niezrealizowanej marży z tytułu zapasów produktów ELZAB S.A. będących na dzień 31.12.2006 r. na stanie zapasów magazynowych w podmiotach zależnych.

Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej wg MSSF	6 498	4 401
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych wg MSSF	140	821
c) korekty konsolidacyjne	-728	-816
- na wyniku brutto	-781	-809
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	24	13
- wynik przypadający na udziałowców mniejszościowych	29	-20
Zysk (strata) netto	5 910	4 406

Zgodnie z Uchwałą Nr 3 WZA ELZAB S.A. z dnia 18 maja 2006 r. zysk netto za 2005 r.

w kwocie 4 413 784,25 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 56 780,75 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 357 003,50 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Ponadto na dywidendę przeznaczono część niepodzielonego zysku znajdującego się na kapitale zapasowym – kwota – 1 210 278,75 zł.

Dywidenda na 1 akcję wyniosła 3,45 zł na akcję.

Nie wystąpiło uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 2 czerwca 2006 r., a dniem wypłaty 20 czerwca 2006 r.

Zarząd ELZAB S.A. proponuje następujący podział zysku netto za 2006 r. w wysokości 6 584 687,05 zł:

- kwotę 2 431 109,80 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwotę 3 953 577,25 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje 2,45 zł na akcję,
- kwotę 200 000 zł na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Zysk netto MEDESA Sp. z o.o. osiągnięty w 2005 r. w wysokości 341 078,02 zł oraz część kapitału zapasowego w kwocie 258 921,98 zł. zostały przeznaczone na wypłatę dywidendy dla podmiotu dominującego ELZAB S.A.

GENEZA SYSTEM S.A. osiągnięty zysk netto za 2005 r. w wysokości 354 936,61 zł przeznaczyła na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zysk netto MICRA METRIPOND KFT za 2005 r. w wysokości 7 972 tys. HUF przeznaczony został na kapitał rezerwowy Spółki.

Nota 40.

Do wyliczenia zysku na 1 akcję za 2006 r. i 2005 r. przyjęto wynik netto Spółki odpowiednio za 2006 r. i 2005 r. oraz liczbę akcji - 1 613 705 szt.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

• środki pieniężne na początek okresu 1 992
w kasie i na rachunkach bankowych

• środki pieniężne na koniec okresu 1 349
w kasie i na rachunkach bankowych

Zmiana stanu środków pieniężnych - 643

z czego:

środki pieniężne z działalności operacyjnej 9 671

środki pieniężne z działalności inwestycyjnej - 10 073

środki pieniężne z działalności finansowej -241

W skonsolidowanym przepływie środków pieniężnych pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą 618 tys. zł, z czego:

c) korekty konsolidacyjne:

• korekta otrzymanej dywidendy od MEDESA Sp. z o.o. + 600 tys. zł

• korekta z tytułu odpisu aktualizującego odsetki od GENEZA SYSTEM S.A. i MICRA METRIPOND KFT + 53 tys. zł

d) korekty dostosowujące do MSR:

• zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego +36 tys. zł

• korekta zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych – wieczyste użytkowanie - 71 tys. zł.

**SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I
GEOGRAFICZNYCH**

Głównym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty spółek. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2006 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy Kapitałowej. Koszty wytworzenia i pozostałe koszty sprzedaży oferowanego asortymentu są również kosztami sprzedaży klientom zewnętrznym.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Grupy nie spełniają warunków aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSR 14 nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB w jednym segmencie branży elektronicznej.

Dla celów sprawozdawczości zarządczej w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB, prowadzona jest analiza osiąganych przychodów, ponoszonych kosztów oraz osiąganej marży na poszczególnych asortymentach oferowanych do sprzedaży wyrobów własnej produkcji, materiałów i towarów.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych spółkach oraz osiągnięty poziom skonsolidowanej marży brutto w grupach asortymentowych wydzielonych jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z serwisem gwarancyjnym i pogwarancyjnym	Towary (sprzęt elektroniczny oraz materiały i akcesoria)	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,2	11,8	100%
;przychody	45 691	6 129	51 820
GENEZA SYSTEM S.A.	0,3	99,7	100%
;przychody	32	10 323	10 355
MEDESA Sp. z o.o.	69	31	100%
;przychody	4 097	1 840	5 937
MICRA METRIPOND KFT	45	55	100%
;przychody	3 558	4 348	7 906
RAZEM GRUPA ELZAB	70,2	29,8	100%
;przychody	53 378	22 640	76 018
Korekty konsolidacyjne obrót wewnątrz Grupy	9 830	1 623	11 453
SKONSOLIDOWANA WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	67,4	32,6	100%
	43 548	21 017	64 565
Marża brutto osiągnięta w 2006 roku	20 735	3 787	24 522

ELZAB S.A. utrzymuje nadal mieszaną formę sprzedaży. Bezpośrednia sprzedaż do dealerów realizowana jest w regionach: mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim i lubuskim. Pozostała sprzedaż jest organizowana poprzez dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i dealerów. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2006 r. stanowił 4,2 % wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż ta zrealizowana była głównie na rynku angielskim oraz węgierskim.

GENEZA SYSTEM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i realizuje sprzedaż na rynku krajowym.

MEDESA Sp. z o.o. realizuje produkcję i sprzedaż głównie na terenie województwa mazowieckiego oraz świadczy usługi serwisowe poprzez autoryzowane punkty serwisowe w pozostałych regionach kraju.

Dystrybucja we wszystkich regionach kraju odbywa się na porównywalnych zasadach i brak jest podstaw do wydzielenia segmentów geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym około 1% wartości sprzedaży zostało skierowane na rynek zagraniczny.

W MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech w 2006 r. około 93 % wartości zrealizowanych przychodów stanowiła sprzedaż na węgierskim rynku krajowym.

W strukturze sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Kapitałową ELZAB skierowaną do klientów zewnętrznych, po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2006 r. stanowił 2,7 %.

DODATKOWE NOTY

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; należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2006 r. wynosi 18 232 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Na rzecz podmiotów powiązanych:

a) Nie występuje.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

- a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, –hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł, limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie kredytu na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 do kwoty 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do 2 750 tys. zł,
- c) zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup (leasing operacyjny):
 - komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
 - systemu do badania odporności na zakłócenia 107 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wg stanu na 31.12.2006 r. wynosił 1 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego kredytu stanowi zobowiązanie bilansowe.

Aneks z dnia 30.01.2007 r. limit kredytu został zwiększony do kwoty 3 000 tys. zł, w tym sublimit do 2 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

W MEDESA Sp. z o.o. kwota zobowiązań warunkowych wynosi 2 tys. zł i stanowi wezwanie do zapłaty PTK Centertel, Medesa Sp. z o.o. Spółka oprotowała wezwanie.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2006 r. wynosi 3 572 tys. zł, w tym

- zabezpieczenie przyznanej subwencji rządowej -wartość zobowiązania w walucie węgierskiej wynosi 25 200 tys. HUF. Zabezpieczeniem subwencji jest hipoteka na nieruchomości w kwocie 46 000 tys. HUF, co w przeliczeniu na PLN wynosi 699 tys. zł (na koniec 2005 r. prezentowano zabezpieczenie w kwocie równej wysokości subwencji, co w przeliczeniu na PLN wynosiło 385 tys. zł),

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w Reiffeisen Bank, limit kredytu na koniec 2006 r. wynosi 20 000 tys. HUF. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na zapasach – 145 261 tys. HUF i na maszynach – 43 925 tys. HUF, po przeliczeniu na PLN kwota zabezpieczenia wynosi 2 873 tys. zł.
W styczniu 2007 r. limit kredytu w rachunku bankowym został zwiększony do 30 000 tys. HUF.

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

W ELZAB S.A. oraz podmiotach zależnych 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 podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności. Prezentowane sprawozdanie finansowe, w tym skonsolidowany rachunek zysków i strat, obejmuje działalność kontynuowaną.
Nie przewiduje się zaniechania działalności.

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

W 2006 r. ELZAB S.A. wytworzyła na własne potrzeby środki trwałe niezbędne w procesie produkcyjnym ponosząc nakłady w wysokości 3 tys. zł. Pozostałe podmioty nie wytworzyły środków trwałych na własne potrzeby.

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

ELZAB S.A.

W 2006 r. kontynuowano rozpoczęte w poprzednich okresach sprawozdawczych prace rozwojowe oraz rozpoczęto realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 1 335 tys. zł. Na wartości niematerialne i prawne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 1 344 tys. zł.

Pod koniec marca 2006 r. ELZAB S.A. zakupił od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. (dystrybutor produktów Spółki do 30 listopada 2006 r.) zabudowaną nieruchomość w miejscowości Suchy Las k/Poznania. Zakup nieruchomości łącznie z gruntem za kwotę 7 572 tys. zł został sfinansowany częściowo zaciągniętym przez Spółkę kredytem inwestycyjnym, poprzez potrącenie wierzytelności ELZAB S.A. wynikających z faktur sprzedaży w stosunku do OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. oraz środkami własnymi Spółki.

Na oprzyrządowanie produktów (zakup form) realizowanych w ramach prac rozwojowych w 2006 r. wydatkowano 452 tys. zł.

Generalnie specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego. Jednak dostosowując się do przepisów obowiązujących w krajach Unii Europejskiej Spółka

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

zakupiła falę do lutowania bezołowiowego za kwotę 157 tys. zł.

Poniesiono nakłady inwestycyjne na sieć komputerową oraz rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 62 tys. zł. Zmodernizowano węzeł cieplny oraz pomieszczenia magazynowe i biurowe ponosząc nakłady w kwocie 52 tys. zł.

Pozostałe wydatki inwestycyjne w wysokości 118 tys. zł obejmowały zakup urządzeń i przyrządów niezbędnych do realizacji produkcji oraz zakup środków transportowych.

Łącznie w okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 8 413 tys. zł.

W planach inwestycyjnych na 2007 r. przewiduje się między innymi:

- zakup maszyn i urządzeń w celu unowocześnienia parku maszynowego,
- zakup oprzyrządowania nowych produktów w ramach realizacji prac rozwojowych,
- modernizację budynków mającą na celu poprawę wizerunku Spółki,
- dalszą modernizację systemu informatycznego.

GENEZA SYSTEM S.A. w okresie sprawozdawczym nie poniosła nakładów inwestycyjnych i w najbliższym okresie nie planuje ich poniesienia.

W 2006 r. MEDESA Sp. z o.o. nie poniosła znaczących nakładów inwestycyjnych. Wydatkowano 8 tys. zł na zakup środków trwałych oraz 5 tys. zł na wartości niematerialne i prawne.

Planowane na 2006 r. zakupy oprogramowania systemu finansowego-księgowego wraz z niezbędnym sprzętem komputerowym (45 tys. zł) oraz samochodu (60 tys. zł) nie zostały zrealizowane i przeniesiono je do realizacji na 2007 r.

MICRA METRIPOND KFT w 2006 r. poniosła łączne nakłady inwestycyjne w wysokości 202 tys. zł. W wydatkach tych najistotniejszą pozycję stanowił zakup samochodów o wartości 154 tys. zł. Spółka ponadto poniosła nakłady na wartości niematerialne i prawne - zakup licencji i oprogramowania zintegrowanego systemu SAP oraz na sprzęt komputerowy i wyposażenie.

W 2007 r. Spółka planuje zakup wyposażenia i drobnego sprzętu o wartości około 30 tys. zł.

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

W 2006 r. nie wystąpiły transakcje dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej ELZAB.

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 31.12.2006 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 413
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3 (+202 tys. zł objęte rezerwą)
MEDESA Sp. z o.o.	232
MICRA METRIPOND KFT	722 (+ 8 tys. zł objęte rezerwą, naliczone odsetki)
MWCR S.p.A.	0 (+137 tys. zł objęte rezerwą)
- zobowiązania z tytułu dostaw:

MEDESA Sp. z o.o.	61
MICRA METRIPOND KFT	8
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	82
POLSIN PRIVATE Ltd	857

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	9 159
MEDESA Sp. z o.o.	902
MICRA METRIPOND KFT	983
- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	401 (materiały, towary, czynsz dzierżawny)
GENEZA SYSTEM S.A.	21
MICRA METRIPOND KFT	45 (głównie refaktury dotyczące działalności promocyjno-reklamowej)
- Sprzedaż MEDESA Sp. z o.o. do:

MICRA METRIPOND KFT	37
---------------------	----

W 2004 r. ELZAB S.A. naliczył Spółce GENEZA SYSTEM S.A. odsetki od nieterminowej zapłaty należności w kwocie 183 tys. zł. Jednocześnie utworzył rezerwę na odsetki w kwocie 176 tys. zł. GENEZA SYSTEM S.A. spłaciła całość naliczonych odsetek, w tym w 2006 r. zapłacono kwotę 61 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 550 zł odsetek od udzielonej pożyczki.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2006 r. wynoszą 1 094 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynęła na spadek wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

ELZAB S.A. otrzymała dywidendę w kwocie 600 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o.: z podziału wyniku finansowego za 2005 r. - kwota 341 tys. zł oraz z kapitału zapasowego - 259 tys. zł.

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

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Emitent i podmioty zależne w okresie sprawozdawczym nie realizowały wspólnych przedsięwzięć nie podlegających konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2006 r. wynosiło 244 osoby.

	ogółem, w tym:	- na stanowiskach robotniczych
• ELZAB S.A.	196 osób	116 osób
• GENEZA SYSTEM S.A.	7 osób	-
• MEDESA Sp. z o.o.	17 osób	6 osób
• MICRA METRIPOND KFT	4 osób	13 osób

Na koniec poprzedniego porównywalnego okresu stan zatrudnienia wynosił 250 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; dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w 2006 r. oraz inne świadczenia wynoszą 924 tys. zł., w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 376 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 242 tys. zł
Premia kwartalna – 130 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 4 tys. zł

Jerzy Malok – 333 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 182 tys. zł
Premia kwartalna – 99 tys. zł
Nagroda jubileuszowa – 47 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 5 tys. zł

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Stefan Opiela – 215 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 134 tys. zł
Premia kwartalna – 75 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 6 tys. zł

Wyplacone wynagrodzenie członkom Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 22,2 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 11,1 tys. zł, w tym: 9,6 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Jerzy Malok – 11,1 tys. zł, w tym: 9,6 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym łącznie ze świadczeniami wyniosło 426 tys. zł, w tym:

Antoni Roga	75 tys. zł,
Jerzy Ciesielski	64 tys. zł,
Mario Colombo	63 tys. zł,
Andrzej Kurkowski	64 tys. zł,
Claudio Montanari	63 tys. zł,
Federico Mandelli	64 tys. zł,
Tadeusz Biały	33 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; dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELZAB w bieżącym okresie sprawozdawczym miały następujące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych:

- wdrożenie do produkcji i sprzedaży w 2004 r. kasy ELZAB Mini, która okazała się jednym z najlepiej sprzedających się wyrobów,
- produkcja i sprzedaż opracowanych w latach poprzednich modeli kas i drukarek fiskalnych,
- kontynuacja produkcji i sprzedaży kas MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF na rynek węgierski oraz wdrożenie do produkcji i sprzedaży kasy ELZAB Eco na rynek polski,

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- rozwiązanie z dniem 1 lipca 2005 r. trwającej od marca 2002 r. umowy o współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o., co dało Spółce możliwość wpływu na kształtowanie się kosztów produkcji oraz poprawę rentowności,
- odpisy aktualizujące w celu urealnienia wartości zapasów oraz ich odwrócenie w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż i zużycie do produkcji,
- odpisy aktualizujące należności i ich odwrócenie w związku z ich zapłatą,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki i windykacji należności.

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

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

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

Poprzednikami prawnymi emitenta 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

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 Sp. z o.o. i RELPOL 4 Sp. z o.o. zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r.

W 2003 r. 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).

W dniach 21-23.06.2004 r. przeprowadzono subskrypcję akcji serii D. Akcje były oferowane po 15,30 zł za sztukę. W trakcie subskrypcji złożono zapisy na 362 159 akcji, z czego na 309 152 akcji zapisy złożył MWCR S.p.A. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 5 541 tys. zł. Nowa emisja została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 29 września 2004 r.

Obecnie MWCR S.p.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 57,65 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki, co stanowi 61,40 % głosów na WZA.

W marcu 2006 r., dominujący akcjonariusz, grupa MWCR S.p.A, poinformował o zamiarze sprzedaży dominującego pakietu akcji ELZAB S.A. Zamiar ten nie jest związany z sytuacją grupy ELZAB, a wynika ze strategii inwestycyjnej akcjonariuszy grupy MWCR.

MWCR S.p.A. poinformował o powołaniu Syndyka Masy Upadłościowej Spółki MWCR S.p.A. oraz o postawieniu Spółki w stan dobrowolnej likwidacji z dniem 06.09.2006 r. i rozpoczęciu procedury układowej z wierzycielami MWCR S.p.A.

W styczniu 2007 r. MWCR S.p.A. w likwidacji poinformował o zatrudnieniu Reiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. oraz Kancelarii Radców Prawnych „Oleś&Rodzynkiewicz” jako doradców w procesie zbycia pakietów akcji ELZAB S.A. posiadanych przez MWCR S.p.A. w likwidacji oraz podmioty zależne od niej.

15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego 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 prezentowanych okresach sprawozdawczych nie przekroczyła 20 %. W związku z tym sprawozdania finansowe za 2006 r. oraz za okresy porównywalne nie zostały skorygowane wskaźnikami inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

W odniesieniu do uprzednio opublikowanych w dniu 01.03.2006 r. danych finansowych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. w raporcie QSr 4/2006 za IV kwartał 2006 r., w prezentowanym aktualnie skonsolidowanym rachunku zysków i strat nastąpiły następujące zmiany, nie mające wpływu na ostateczny skonsolidowany wynik finansowy netto za 2006 r.:

- W związku z korektą wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej zmniejszono wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 21 tys. zł, korygując odpowiednio koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży łącznie w kwocie 21 tys. zł. Zmiana ta nie wpłynęła na poziom wyniku netto na sprzedaży.
- Skorygowano „in” minus wartość przychodów i kosztów finansowych o kwotę 39 tys. zł w związku z wynikową prezentacją rozrachunków walutowych i wyceny bilansowej. Wprowadzona zmiana nie spowodowała korekty wyniku na działalności finansowej.

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

W publikowanym aktualnie sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg zasad MSSF nie nastąpiła zmiana przyjętych zasad polityki rachunkowości w porównaniu do roku poprzedniego.

Nowelizacja Ustawy o Rachunkowości nałożyła obowiązek sporządzania od 1 stycznia 2005 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg zasad MSSF przyjętych przez Unię Europejską.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skutki dostosowania do zasad MSR sprawozdań za prezentowane poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przedstawione w pktach j) i m) Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zapewniają w pełni porównywalność danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2006 r. i za 2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2006 r. i na 31.12.2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

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

Podmioty objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie dokonały korekty błędu

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

podstawowego.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej ELZAB.

20. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to skonsolidowane 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 r. obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

21.1. W przypadku, gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

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

21.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia

Dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych do zasad MSR o czym mowa w pktach j) i m) Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej notce objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym r. 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

Z konsolidacji zarówno w 2006 r. jak i w okresach poprzednich, wyłączona jest ELZAB SOFT Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność. Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie

Grupa Kapitałowa ELZAB
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

jednostki zależne.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowi załącznik do publikowanego raportu.

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

• suma bilansowa na 31.12.2006 r.	265
• przychody ze sprzedaży produktów oraz pozostałych przychodów operacyjnych 2006 r.	777
• wynik finansowy za 2006 r.	78

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELZAB**

Zabrze, marzec 2007 r.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Spis treści

<i>I. WSTĘP.....</i>	<i>3</i>
<i>II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE</i>	<i>6</i>
1. Przychody ze sprzedaży	6
2. Uzależnienie od dostawców i odbiorców.....	10
3. Wynik finansowy.....	11
4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej	15
<i>III. LOKATY KAPITAŁOWE.....</i>	<i>16</i>
<i>IV. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.</i>	<i>17</i>
<i>VI. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE</i>	<i>19</i>
<i>VII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE</i>	<i>20</i>
<i>500 000 EURO.....</i>	<i>20</i>
<i>VIII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA.....</i>	<i>20</i>
<i>IX. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ</i>	<i>22</i>

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

I. WSTĘP

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

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

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

ELZAB S.A. oraz krajowe Spółki zależne sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121/94 wraz z późniejszymi zmianami) z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym ... (Dz. U. Nr 209, poz. 1743). MICRA METRIPOND KFT sporządza sprawozdanie finansowe wg standardów węgierskich z uwzględnieniem zasad stosowanych przez konsolidowane podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB za 2006 r. i za 2005 r. sporządzone zostały z uwzględnieniem zasad MSSF,

W skład Zarządu Spółki w 2006 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 2006 r. wchodził:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Biały	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.05.2006 r.)
Generoso Galluccio	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Valentina Barile	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Włodzimierz Pacześny	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

oraz:

Mario Colombo	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)
Federico Mandelli	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)

Spółka posiada sieć dystrybucyjną funkcjonującą na zasadach umów dystrybucyjnych i dealerskich. Dystrybutorzy i dealerzy oprócz realizacji sprzedaży prowadzą obsługę serwisową oraz promocję produktów Spółki.

W 2006 r. skład Grupy Kapitałowej ELZAB nie uległ zmianie w porównaniu do końca 2005 r. W 2005 r. zmniejszył się udział ELZAB S.A. w MICRA METRIPOND KFT ze 100 % na 92,18%. Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz głównym źródłem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne.

Wg stanu na 31.12.2006 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

• GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach	76,00%
• MEDESA Sp. z o.o. Warszawa	100,00%,
• MICRA METRIPOND KFT Węgry	92,18%,
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu	55,00%,
• COKOM Sp. z o.o. Łódź	20,00%,
• LD HOLDING S.A.	0,37%.

Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 r. jest następująca:

MWCR S.p.A w likwidacji	824 706 szt. akcji 831 486 głosów	- 51,11 % kapitału - 37,56 % głosów na WZA
RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,29 % kapitału - 8,35 % głosów na WZA
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 158 095 głosów	- 1,96 % kapitału - 7,14 % głosów na WZA
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 185 000 głosów	- 2,29 % kapitału - 8,35 % głosów na WZA

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. w likwidacji jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 61,4 % głosów na WZA i 57,65 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 12,62 % kapitału - 15,63 % głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji 40 668 głosów	- 2,52 % kapitału - 1,84 % głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	439 055 szt. akcji 467 371 głosów	- 27,21 % kapitału - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

- liczba akcji 1 613 705 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
- liczba głosów na WZA 2 213 705

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 r.:

Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	4 259 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	3 315 szt.
Stefan Opiela	Członek Zarządu	2 046 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	309 szt.
Razem		9 929 szt.

Członkom Zarządu w 2006 r. nie udzielono pożyczek.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 r.:

Jerzy Ciesielski	180 szt.
Tadeusz Biały	14 750 szt.

Członkom Rady Nadzorczej w 2006 r. nie udzielono pożyczek.

Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2006 r. są następujące:

• średni kurs akcji	29,62 zł
• maksymalny kurs akcji	55,70 zł
• minimalny kurs akcji	17,95 zł
• stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	148 %
• amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	210 %
• kurs 29.12.2006 r.	45,00 zł
• kurs 02.01.2006 r.	18,10 zł

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody ze sprzedaży

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów wyniosły 51 820 tys. zł i były niższe o 2,8 % niż w prezentowanym porównywalnym okresie.

Zmniejszenie wartości przychodów nastąpiło głównie w wyniku zmniejszenia się udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów z 16,5 % w 2005 r. do poziomu 11,8 % w 2006 r., co było konsekwencją zaprzestania dostaw materiałów produkcyjnych do ALFA HI-TECH Sp. z o.o.

Zasadnicza część przychodów Spółki tj. 88,2 % zrealizowana została ze sprzedaży wyrobów i usług. ELZAB S.A. jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą. Oferowano sprzęt i oprogramowanie do każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych. Ponadto Spółka świadczyła usługi serwisowe oraz usługi związane ze szkoleniem serwisantów.

Wprowadzenie w 2006 r. na rynek polski nowej kasy rejestrującej ELZAB Eco oraz na rynek polski i węgierski wag CAT 17, a także konsekwentna realizacja polityki sprzedaży, zaowocowała sprzedażą większej ilości urządzeń niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Prowadzona strategia sprzedaży, jej poziom oraz struktura w podziale na podstawowe asortymenty została zaprezentowana w Raporcie Rocznym S.A.-R 2006, opublikowanym przez Spółkę w dniu 01.03.2007 r.

GENEZA SYSTEM S.A.

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

Na przestrzeni 2006 r. kontynuowano działania rozpoczęte w poprzednim okresie. Prowadzono dalsze instalacje i wdrożenia w zakresie elektronicznej organizacji sprzedaży w systemie B2B na bazie systemu KUPIEC u dealerów Spółki oraz modułu Administrator, zawierającego ofertę handlową Spółki.

Wszystkim sieciom handlowym, z którymi współpracuje GENEZA SYSTEM S.A. zostały przedstawione nowości z oferty ELZAB S.A., w tym szczególnie wagi CAT 17 i kasy ELZAB Eco.

Działania skierowane do dealerów i klientów strategicznych, pomimo licznych promocji cenowych pozwoliły na zwiększenie, w porównaniu z rokiem poprzednim marży osiąganey na sprzedawanych urządzeniach.

W 2006 r. Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości 12 % (w roku ubiegłym 9,8%) realizując przychody ze sprzedaży wyłącznie na rynku krajowym w kwocie 10 355 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o.

Wartość przychodów zrealizowanych w 2006 r. głównie na rynku krajowym wyniosła 5 937 tys. zł, a osiągnięta rentowność brutto na sprzedaży ukształtowała się na poziomie 29,8 %. Przedmiotem oferty handlowej Spółki były wagi handlowe, wagi pomostowe oraz komercyjne wagi osobowe, będące wyrobami własnej produkcji oraz produkcji hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., z którą Spółka miała podpisaną umowę dystrybucyjną.

Oferta handlowa Spółki obejmuje również urządzenia fiskalne produkcji ELZAB S.A. (kasy i drukarki), stanowiące wyposażenie obiektów handlowych.

Spółka realizowała ponadto sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag. Świadczyła usługi serwisowania wag oraz programowania etykiet i wprowadzania pierwotnej bazy towarowej u klientów.

MICRA METRIPOND KFT

Przychody ze sprzedaży MICRA METRIPOND KFT były uzyskiwane z dystrybucji wag hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A. i wag przemysłowych oraz samochodowych własnej produkcji, a także z produkcji podzespołów do wag dla firmy CAMPESA S.A., jak również ze sprzedaży kas fiskalnych i innych wyrobów produkowanych przez ELZAB S.A. Spółka świadczyła ponadto usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Łączne przychody zrealizowane w 2006 r. w wysokości 7 906 tys. zł zostały zrealizowane w około 93 % na rynku węgierskim.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Sieć dealerska obejmuje cały kraj w zakresie głównych produktów tj. wag i kas fiskalnych zarówno w zakresie sprzedaży jak i serwisu posprzedażnego. MICRA METRIPOND KFT współpracuje z firmami produkującymi oprogramowania, które sprzedają kompletne systemy przeznaczone dla sklepów, włączając kasy fiskalne, wagi i inne urządzenia produkowane i dystrybuowane przez MICRA METRIPOND KFT.

Obecnie MICRA METRIPOND KFT jest jedyną Spółką na Węgrzech, która oferuje wszystkie urządzenia dla sklepów, niezbędne do rozpoczęcia ich działalności, oferując szeroki wachlarz urządzeń przemysłowych od wag po systemy metkujące.

Na sprzedaż w 2006 r. Spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT wpływ miała pogarszająca się sytuacja głównego akcjonariusza MWCR S.p.A oraz należącej do grupy MWCR Spółki CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do w/w Spółek.

Sytuacja ta spowodowała ograniczenia w dostawie wag, szczególnie w IV kwartale 2006 r. Spółki te zostały zmuszone do zmiany dostawców wag w 2007 r.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja Spółki CAMPESA S.A. spowodowała również ograniczenie sprzedaży wag przemysłowych na rynek hiszpański.

Rynki zagraniczne

W 2006 r. sprzedaż na rynki zagraniczne została zrealizowana przez ELZAB S.A., MICRA METRIPOND KFT oraz w niewielkim udziale przez MEDESA Sp. z o.o. Łączny udział tej sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł 2,7 %.

Poniższe zestawienie, po wyeliminowaniu obrotów zrealizowanych wewnątrz Grupy, przedstawia strukturę i wielkość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w kraju i na rynkach zagranicznych. Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	Wartość sprzedaży 2006 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2005 r.	Struktura %
Sprzedaż ogółem, w tym:	64 565	100,0	68 700	100,0
1. Sprzedaż krajowa	62 818	97,3	65 781	95,8
W tym: wyroby i usługi	41 845	64,8	43 778	63,7
towary i materiały	20 973	32,5	22 003	32,1
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	1 747	2,7	2 919	4,2
W tym: wyroby i usługi	1 703	2,6	2 905	4,2
towary i materiały	44	0,1	14	0,0

W ELZAB S.A. w 2006 r. procentowy udział sprzedaży na rynki zagraniczne wynoszący 4,2 % został utrzymany na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Po wprowadzeniu w 2005 r. na rynek węgierski nowych kas fiskalnych, prowadzone były działania zmierzające do utrwalenia i rozszerzenia sieci dystrybucji w tym kraju. Asortyment dostarczanego sprzętu obok kas, szuflad kasowych i wag Prima został rozszerzony o nową rodzinę wag elektronicznych, sprawdzarki cen i czytniki kodów kreskowych. Przyczyniło się to do 32 % przyrostu wartości sprzedanych do tego kraju produktów.

Spółka kontynuowała eksport szuflad kasowych i ich podzespołów, zamawianych przez Cash Bases Ltd (Anglia). Sprzęt jest dostarczany do Anglii i do oddziałów w Niemczech, Francji i Hiszpanii, skąd dystrybuowany jest także do innych państw.

MICRA METRIPOND KFT prawie całość sprzedaży eksportowej kierowała do hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A. – głównie wagi przemysłowe. W związku z pogarszającą się sytuacją Spółki CAMPESA S.A. w II półroczu 2006 r. wielkość sprzedaży do Hiszpanii spadła. Zostały podjęte również negocjacje z innym hiszpańskim partnerem, dzięki któremu MICRA METRIPOND KFT może rozpocząć działalność związaną ze sprzedażą urządzeń dla przemysłu oraz systemów etykietujących.

MICRA METRIPOND KFT, w 2006 r., skierowała na rynek hiszpański około 7 % sprzedaży (w ubiegłym roku – około 17 %).

Łączny udział sprzedaży na rynki zagraniczne, do klientów spoza Grupy, zrealizowany w 2006 r. w porównaniu do roku poprzedniego uległ zmniejszeniu. Nastąpiło to głównie w wyniku zmniejszenia przychodów w MICRA METRIPOND KFT na rynek hiszpański, gdzie głównym odbiorcą była Spółka CAMPESA S.A.

Reklama i promocja sprzedaży

Działania marketingowe w zakresie reklamy w prasie handlowej wspierały sprzedaż produktów oraz miały na celu promowanie nowości w ofercie ELZAB S.A. takich jak: wagi CAT 17 oraz kasy ELZAB Eco na rynek polski. Wprowadzono nowy program promocyjny dla dealerów o nazwie „Ekstraklasa”. Kontynuowano akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych. Spółka prezentowała także swoją ofertę na spotkaniach i konferencjach polskich sieci detalicznych.

GENEZA SYSTEM S.A. w celu aktywizacji sprzedaży aktywnie uczestniczyła w nowych i kontynuowanych ogólnopolskich akcjach promocyjnych inicjowanych przez ELZAB S.A.

Prowadzone akcje promocyjne i reklamowe wspierające wizerunek firmy oraz stała weryfikacja poziomów rabatów handlowych, pozwoliły na zwiększenie poziomu marży na urządzeniach fiskalnych. Dzięki ciągłej i systematycznej weryfikacji listy dealerów i tworzeniu historii kontaktów z dealerami, działania handlowców są konkretnie zaplanowane i adresowane do rzetelnych i aktywnych firm. W miarę zgłaszanych potrzeb mogły one korzystać z licznych bezpłatnych szkoleń na wszystkie urządzenia fiskalne, co zaowocowało zwiększeniem przez nich zakupów.

MEDESA Sp. z o.o. rozszerzała swoją ofertę handlową z równoczesnym rozpowszechnianiem materiałów marketingowych i reklamowych. Prowadziła kampanię reklamową w mediach oraz

uczestniczyła w konferencjach, targach i wystawach. Prowadziła szkolenia i spotkania z siecią partnerów handlowych.

Zorganizowany we wrześniu 2006 r. jubileusz 15-lecia firmy połączył ze sobą zarówno aspekty podsumowujące jak również, w stosunku do sieci partnerów – stymulująco mobilizujące. W zorganizowanej przy tej okazji konferencji prasowej uczestniczyli przedstawiciele prasy branżowej.

Po podpisaniu w 2005 r. umowy o współpracy dotyczącej sprzedaży i dystrybucji wyrobów produkcji ELZAB S.A. na terytorium Węgier, Spółka METRIPOND KFT wspólnie z ELZAB S.A. prowadziła nadal intensywną kampanię reklamową promującą nowe produkty.

Wydany katalog obejmujący wszystkie produkty Spółki został zaktualizowany w II półroczu 2006 r. Przez cały czas, poprzez Internet i mailing, prowadzona była akcja informująca partnerów MICRA METRIPOND KFT o szczegółach bieżących promocji. Spółka brała udział w wystawach, promowała produkty w prasie i telewizji krajowej. Dealerzy Spółki zostali przeszkoleni z obsługi wyrobów produkcji ELZAB S.A.

2. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

Najistotniejszy udział w strukturze zaopatrzenia w **ELZAB S.A.** ma zakup materiałów niezbędnych do realizacji produkcji, w tym komponentów elektronicznych, mechanizmów drukujących oraz pozostałych materiałów produkcyjnych i towarów do dalszej odsprzedaży.

W 2006 r. największe zakupy realizowane były u stałych dostawców zarówno z kraju jak i z zagranicy, z którymi Spółka jest związana umowami.

Większość zakupów, w tym również elementów produkowanych na zamówienie (np. formy) oraz usług realizowana jest od dostawców krajowych.

Udział importu oraz zakupów wspólnotowych w zakupach ogółem w 2006 r. wyniósł 29 %.

Zawarte umowy z poszczególnymi dostawcami zabezpieczają ciągłość i jakość dostaw.

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

MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT znaczną część zakupów realizowały w hiszpańskiej Spółce **CAMPESA S.A.** Z powodu pogarszającej się sytuacji finansowej w tej Spółce oraz problemami z terminowością dostaw, podjęto rozmowy z alternatywnym dostawcą.

W wyniku podjętych działań **MEDESA Sp. z o.o.** w miesiącu lutym 2007 r. podpisała umowę dystrybucyjną z **GRUPO EPELSA S.L.** z siedzibą w Madrycie, na mocy której Spółka uzyskała wyłączne prawo do dystrybucji na polskim rynku wag produkowanych przez hiszpańską firmę. **MEDESA Sp. z o.o.** będzie sprzedawała produkty **EPELSA S.L.** pod własnym znakiem towarowym.

MICRA METRIPOND KFT jest w trakcie negocjacji umowy z nowym dostawcą wag i od stycznia 2007 r. rozpoczęła ich dostawy.

Odbiorcy

ELZAB S.A. utrzymywała nadal mieszaną strukturę sprzedaży.

W 2006 r. Spółka zrealizowała 61 % sprzedaży bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim (od grudnia 2006 r.). Pozostała sprzedaż realizowana była poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2006 r. realizowane były przez firmy: GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry (18,0%) oraz SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów (10,3%).

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

MEDESA Sp. z o.o. posiada zorganizowaną sieć sprzedaży na terenie całej Polski. Serwis fabryczny prowadzony jest na terenie województwa mazowieckiego. W pozostałych regionach kraju usługi serwisowe w zakresie wag świadczą autoryzowane przez Spółkę punkty serwisowe. Głównymi odbiorcami Spółki były różne sieci handlowe, zarówno o kapitale polskim, zagranicznym jak i mieszanym. Powyższe sieci reprezentowane są zarówno przez obiekty małe, średnie i tzw. wielkopowierzchniowe o zasięgu regionalnym, makroregionalnym i ogólnopolskim.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską.

Przedstawiona powyżej organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

3. Wynik finansowy

Skonsolidowany wynik finansowy za 2006 r. ustalony został zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji. Dane za okresy porównywalne zostały przekształcone do zasad MSSF.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2006 r. i porównywalny okres 2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

W 2006 r. osiągnięcie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do zewnętrznych klientów w kwocie 64 565 tys. zł, pozwoliło na osiągnięcie rentowności brutto na sprzedaży w wysokości 38 %.

Wartość tych przychodów uwzględnia eliminację w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB.

Łączna kwota przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez podmioty bez dokonanych wyłączeń wyniosła 76 018 tys. zł, z czego na poszczególne podmioty przypada w tys. zł:

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

• ELZAB S.A. - podmiot dominujący	51 820
• GENEZA SYSTEM S.A.	10 355
• MEDESA Sp. z o.o.	5 937
• MICRA METRIPOND KFT	7 906
• Eliminacja obrotów wewnątrz grupy	- 11 453

Grupa Kapitałowa ELZAB osiągnęła w 2006 r. skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 24 522 tys. zł, z czego na poszczególne podmioty po dostosowaniu do zasad MSR przypada:

• zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.	20 105 tys. zł
• zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych:	4 604 tys. zł
w tym:	
- GENEZA SYSTEM S.A.	1 239 tys. zł
- MEDESA Sp. z o.o.	1 767 tys. zł
- MICRA METRIPOND KFT	1 598 tys. zł
• korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach	- 127 tys. zł
• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 60 tys. zł

W/w korekta o obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej obejmuje partycypację ELZAB S.A. w kosztach reklamy (prezentacja w kosztach sprzedaży), poniesionych przez GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT zgodnie z podpisanymi umowami.

Poniesione w 2006 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek tworzących Grupę Kapitałową ELZAB, zostały odpowiednio skorygowane o koszty wynikające z obrotów wewnątrz Grupy.

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do analogicznego okresu porównywalnego 2005 r. nastąpiła istotna zmiana w strukturze i wartości kosztów rodzajowych w podmiocie dominującym. Związane jest to z rozwiązaniem z dniem 30.06.2005 r. umowy dostaw i kooperacji ze Spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. i ponownym przejęciem przez Spółkę realizacji produkcji. Spowodowało to głównie obniżenie kosztów zużycia bezpośrednich materiałów produkcyjnych oraz wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych w związku ze zwiększeniem stanu zatrudnienia, a także kosztów obróbki obcej.

W 2006 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz zapewnienie efektywności podejmowanych działań Grupa Kapitałowa, po uwzględnieniu odpowiednich korekt z tytułu obrotów wewnątrz grupy, poniosła nakłady w wysokości 41 698 tys. zł.

W nakładach tych zasadniczą pozycją jest zużycie materiałów i energii. Koszty materiałowe obejmują głównie materiały produkcyjne oraz materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami i sprzedażą premiową.

Kolejną znaczącą pozycją kosztową są wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami pozostałych świadczeń na rzecz pracowników. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji zatrudnionych pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy. ELZAB S.A. opłaca składki stanowiące dodatkowe zabezpieczenie emerytalne pracowników w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

w formie grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Programem tym na koniec 2006 r. było objętych 167 osób co stanowiło 85,2 % ogółu zatrudnionych.

W związku ze zmianami prezentacyjnymi dostosowanymi do zasad MSR w pozostałych kosztach rodzajowych, został uwzględniony wynik aktualizacji należności oraz wyrobów gotowych w łącznej wysokości 381 tys. zł.

Dla zachowania porównywalności danych dokonano odpowiednich zmian prezentacyjnych w 2005 r., gdzie wynik aktualizacji należności i wyrobów gotowych wynosił 675 tys. zł.

Konsekwentnie przestrzegana dyscyplina w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych przyniosła efekt w postaci wygenerowania dodatniego wyniku netto na sprzedaży w wysokości 7 634 tys. zł i osiągnięcia rentowności 11,8 %. W 2005 r. na poziomie wyniku skonsolidowanego osiągnięto rentowność w wysokości 8,3%.

Po uwzględnieniu dodatniego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 352 tys. zł, osiągnięto skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w wysokości 7 986 tys. zł.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej obejmują między innymi przychody uzyskane przez podmiot dominujący z tytułu dzierżawy pomieszczeń. Spółka dzierżawi pomieszczenia na terenie swojej lokalizacji oraz od miesiąca kwietnia 2006 r. w zakupionej nieruchomości w miejscowości Suchy Las k/Poznania. Do pozostałych przychodów operacyjnych MICRA METRIPOND KFT zaliczyła zwolnienie jej z długu w kwocie 64 tys. zł przez hiszpańską spółkę CAMPESA S.A., w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale. Ponadto, Spółka otrzymała dotację częściowo finansowaną przez UE, na szkolenia pracowników marketingu oraz szkolenia związane z wdrażaniem systemu finansowo - księgowego SAP.

W innych przychodach operacyjnych uwzględniono również rozwiązanie wcześniej utworzonej rezerwy na naprawy gwarancyjne, zwrot zasądzonych kosztów procesowych i postępowania sądowego oraz otrzymane odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia majątku

Istotną pozycją obciążającą pozostałą działalność operacyjną jest kwota utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości 506 tys. zł. Kwota ta obejmuje rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno- rentowe wg wyceny aktuarialnej oraz ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy.

ELZAB S.A. w ostatnim kwartale 2006 r. wykسیęgowała oraz częściowo wykorzystwała, wcześniej utworzoną rezerwę na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. Rezerwę na koszty dotyczące 2006 r., związane z realizacją tego obowiązku, oszacowano na 10 tys. zł.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujęto wartość umorzenia ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu (w podmiocie dominującym), a także poniesione koszty sądowe, procesowe i egzekucyjne. MICRA METRIPOND KFT obciążyła pozostałą działalność operacyjną kosztami rozliczenia niedoborów inwentaryzacyjnych oraz kosztami opłat i podatków lokalnych.

Dodatni skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej w wysokości 7 986 tys. zł pomniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Zasadniczą część przychodów finansowych stanowiła wartość odwrócenia odpisów aktualizujących odsetki od należności w wysokości 376 tys. zł oraz odsetki naliczone odbiorcom. W kosztach finansowych uwzględniono głównie odsetki oraz prowizje od kredytów, w tym od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez ELZAB S.A. na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości. Działalność finansowa obciążona została ponadto wartością dokonanych odpisów aktualizujących odsetki od należności oraz kwotą odpisanych odsetek od roszczeń i należności przeterminowanych.

W wyniku zrealizowanych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych kosztów związanych z podstawową działalnością oraz uwzględniając wyniki osiągnięte na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, a także dokonane korekty konsolidacyjne Grupa Kapitałowa ELZAB w 2006 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 7 548 tys. zł.

Na jego poziom wpłynęły wyniki brutto osiągnięte przez poszczególne podmioty w następujących wartościach (w tys. zł):

ELZAB S.A. – podmiot dominujący	8 154
GENEZA SYSTEM S.A.	345
MEDESA Sp. z o.o.	210
MICRA METRIPOND KFT	- 380

W wynikach brutto spółek uwzględnione zostały korekty związane z dostosowaniem sprawozdania finansowego do wymogów sprawozdawczości wg MSR w wysokości - 140 tys. zł.

Wartość ta obejmuje:

- amortyzację środków trwałych w ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT z związku z wyceną majątku trwałego w kwocie - 195 tys. zł,
- wartość firmy z zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółek API i UNIMEX + 68 tys. zł,
- amortyzację oraz koszty odsetek z tytułu przeklasyfikowania leasingu operacyjnego w leasing finansowy w ELZAB S.A. – 13 tys. zł,
- kwotę 55 tys. zł obciążającą koszty finansowe w GENEZA SYSTEM S.A. tytułem dyskonta zobowiązania, zaliczoną jednocześnie w przychody finansowe w ELZAB S.A. w związku ze spłatą. Kwota ta w skonsolidowanym wyniku jest eliminowana.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej kwocie - 781 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 11 453 tys. zł (bez wpływu na wynik),
- eliminację niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych w kwocie - 127 tys. zł,
- eliminację dywidendy w kwocie - 600 tys. zł wypłaconej przez podmiot zależny na rzecz podmiotu dominującego,
- eliminację przychodów z tytułu zapłaconych odsetek oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odsetki w związku z zapłatą należności - 54 tys. zł.

Zgodnie z zasadami MSSF od 1 stycznia 2005 r. nie dokonuje się umorzenia wartości firmy spółek GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Umorzenie wartości MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT wg zasad PSR za 2006 r. stanowi kwotę 1 068 tys. zł. Wartość firmy GENEZA SYSTEM S.A. wg PSR została całkowicie umorzona koniec na 2005 r.

Podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2006 r. wyniósł 1 667 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą 1 765 tys. zł,
- część odroczoną -98 tys. zł, stanowiącą różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miała wpływ również niezrealizowana marża na zapasach produktów ELZAB S.A. w podmiotach zależnych.

Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalono uwzględniając przejściowe różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W ustaleniu obciążenia podatkowego uwzględniono odliczenie straty z lat ubiegłych w spółce GENEZA SYSTEM S.A. oraz korektę o ujemną podstawę opodatkowania w MICRA METRIPOND KFT.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych w kwocie 29 tys. zł Grupa Kapitałowa ELZAB w 2006 r. osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 5 910 tys. zł, a rentowność netto wyniosła 9,2 %. W porównywalnym okresie 2005 r. zysk ten wynosił 4 406 tys. zł, zaś rentowność netto 6,4 %.

4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2006 r. i na 31.12.2005 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. – podmiot zależny,
- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans zawiera

A) korekty konsolidacyjne:

- eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych - 11 269 tys. zł,
- kapitały mniejszości 242 tys. zł,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, największe pozycje dotyczą eliminacji rozrachunków pomiędzy ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu obrotów handlowych, łącznie w kwocie - 8 436 tys. zł,
- eliminację odpisów aktualizujących udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. + 2 275 tys. zł,
- eliminację dywidendy otrzymanej przez ELZAB S.A. od spółki MEDESA Sp. z o.o. - 600 tys. zł,
- eliminację zapasów z tytułu zawieszonej marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynów podmiotów zależnych - 349 tys. zł,

Suma korekt wynikających z konsolidacji wynosi - 18 137 tys. zł

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

B) korekty dostosowawcze do MSR, mające wpływ na sumę bilansową:

- Zwiększenie wartości środków trwałych ELZAB S.A. w wyniku wyceny	+ 697 tys. zł,
- Zwiększenie wartości środków trwałych MICRA METRIPOND KFT w wyniku wyceny	+ 502 tys. zł,
- Wyksięgowanie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 357 tys. zł,
- Wyksięgowanie wartości firmy wynikającej z zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstw API i UNIMEX	- 62 tys. zł,
- Zwiększenie wartości środków trwałych z tytułu przeklasyfikowania leasingu operacyjnego na leasing finansowy	226 tys. zł,
- Zaniechany odpis wartości firmy za 2005 r.	2 148 tys. zł,
Suma korekt dostosowawczych do MSR wynosi	3 154 tys. zł

Suma aktywów konsolidowanych spółek wynosi 72 350 tys. zł, po korektach konsolidacyjnych i korektach wynikających z dostosowania do wymogów MSR, aktywa razem w skonsolidowanym bilansie wynoszą 57 967 tys. zł.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2006 r. jest następująca:

AKTYWA	kwota	%
- Aktywa trwałe	33 967 tys. zł	58,6
- Aktywa obrotowe	24 000 tys. zł	41,4
RAZEM	57 967 tys. zł	100,0
PASYWA		
- Kapitały własne	37 160 tys. zł	64,1
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 807 tys. zł	35,9
RAZEM	57 967 tys. zł	100,0

III. LOKATY KAPITAŁOWE

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2006 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

• udziały ELZAB S.A.	
cena nabycia	20 081
wartość bilansowa	17 393
w tym:	
• GENEZA SYSTEM S.A. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	3 950
wartość bilansowa	1 675
• MEDESA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	8 651

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

wartość bilansowa	8 651
• MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)	
cena nabycia	7 062
wartość bilansowa	7 062
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	275
wartość bilansowa	0
• LD HOLDING S.A. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	5
wartość bilansowa	5
• COKOM (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	138
wartość bilansowa	0
• udziały GENEZA SYSTEM S.A.	
cena nabycia	4 218
wartość bilansowa	518
w tym:	
• DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. (spółka wyceniana metodą praw własności)	
cena nabycia	3 700
wartość bilansowa	0
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	118
wartość bilansowa	118
Inne papiery wartościowe –weksle kontrahentów handlowych	400

Korekcie konsolidacyjnej podlegają udziały w konsolidowanych spółkach tj. w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz w MICRA METRIPOND KFT. Po dokonaniu korekt konsolidacyjnych wartość długoterminowych aktywów finansowych w bilansie skonsolidowanym wynosi 523 tys. zł.

IV. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

- Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarte w 1998 r. z następującymi podmiotami, które pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki:
 - GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry – region Katowic, Bielska , Krakowa, Kielc, Częstochowy, Sieradza,
 - SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa,
 - ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna,
 - INFORMATYK Sp. z o.o. Szczecin - region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina.

Umowa dystrybucyjna z OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. została rozwiązana z dniem 30 listopada 2006 r.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Do umów tych corocznie zawierane są aneksy, które określają prognozowany poziom obrotów na dany rok.

W 2006 r. poprzez sieć dystrybucji ELZAB S.A. zrealizowała około 39% swoich obrotów. Pozostała część obrotów zrealizowana została bezpośrednio przez ELZAB S.A. do sieci dealerskiej.

2. Umowa o współpracy zawarta z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.

3. Umowa o kompleksowej współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarta z MEDESA Sp. z o.o., która określa zasady współpracy w zakresie wzajemnego zakupu i dalszej odsprzedaży towarów wytwarzanych lub dystrybuowanych przez strony umowy.

4. Umowy Kredytowe:

- Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 17.03.2006 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt udzielony został w kwocie 5 500,0 tys. zł z terminem spłaty w miesięcznych ratach do 28.02.2016 r. Kredyt przeznaczony został na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznania.
- Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 9.04.2004 r. (z aneksami) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 8.05. 2007 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
- Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r. z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 28.07.2007 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 12 listopada 2007 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 000 tys. zł. Aneksiem z dnia 30.01.2007 r. limit kredytu został zwiększony do kwoty 3 000 tys. zł.

V. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2006 r. wynosi 18 232 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2006 r. wynosi 14 658 tys. zł, w tym

Na rzecz podmiotów powiązanych:

a) Nie występuje.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, –

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie kredytu na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 do kwoty 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do 2 750 tys. zł.
- c) zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup (leasing operacyjny):
- komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
 - systemu do badania odporności na zakłócenia 107 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wg stanu na 31.12.2006 r. wynosił 1 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego kredytu stanowi zobowiązanie bilansowe.

Aneks z dnia 30.01.2007 r. limit kredytu został zwiększony do kwoty 3 000 tys. zł, w tym sublimit do 2 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

W MEDESA Sp. z o.o. kwota zobowiązań warunkowych wynosi 2 tys. zł i stanowi wezwanie do zapłaty PTK Centertel, Medesa Sp. z o.o. Spółka oprotowała wezwanie.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 31.12.2006 r. wynosi 3 572 tys. zł, w tym

- zabezpieczenie przyznanej subwencji rządowej -wartość zobowiązania w walucie węgierskiej wynosi 25 200 tys. HUF. Zabezpieczeniem subwencji jest hipoteka na nieruchomości w kwocie 46 000 tys. HUF, co w przeliczeniu na PLN wynosi 699 tys. zł (na koniec 2005 r. prezentowano zabezpieczenie w kwocie równej wysokości subwencji, co w przeliczeniu na PLN wynosiło 385 tys. zł),
- zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w Reiffeisen Bank do wysokości 20 000 tys. HUF. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na zapasach – 145 261 tys. HUF i na maszynach – 43 925 tys. HUF, po przeliczeniu na PLN kwota zabezpieczenia wynosi 2 873 tys. zł,

Ponadto MICRA METRIPOND KFT korzysta z kredytu na zakup samochodów, którego zabezpieczeniem są samochody.

VI. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		1.01 – 31.12.2006	1.01-31.12.2005
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	37,98	29,96
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	9,15	6,41
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	15,97	12,07
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	10,62	7,78
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,20	1,87
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,13	1,06
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,51	35,57

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- 4 zysk netto / suma aktywów %*
5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe*
aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów* / zobowiązania
6 krótkoterminowe*
7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*
* (stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

VII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W 2006 r. następujące transakcje z podmiotami powiązanymi przekroczyły 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 29.12.2006 r. (3,8312) stanowi kwotę 1 915,6 tys. zł.

Z podmiotami zależnymi:

GENEZA SYSTEM S.A.

Sprzedaż 9 159 tys. zł

GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i pomiędzy podmiotami nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

POLSIN PRIVATE LIMITED Singapur

Zakup 2 777 tys. zł

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi transakcje nie przekroczyły 1 915,6 tys. zł.

VIII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA

Dla ELZAB S.A., która osiągnęła stabilną zyskowność działalności operacyjnej i podejmuje działania mające na celu jej rozwój, priorytetową sprawą jest utrzymanie oraz wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje tę strategię między innymi poprzez uniezależnienie swoich przychodów, w jak największym stopniu, od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku stosowania kas rejestrujących przez podatników.

W tym celu Spółka prowadzi intensywne działania mające na celu utrzymanie swojego udziału w rynku krajowym oraz wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynku węgierskim.

Spółka będzie prowadziła działania mające na celu zwiększenie skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz bardziej znaczącą grupę odbiorców.

Spółka będzie prowadziła również działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym rozwoju sprzedaży na rynek na Węgrzech kas produkowanych przez ELZAB S.A.

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

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży krajowej będą następujące czynniki:

1. Brak stabilności i jasności w przepisach podatkowych w zakresie obowiązku rejestracji obrotu dla celów podatku VAT przez kolejne grupy podatników, dający w konsekwencji mniejszy popyt na urządzenia fiskalne niż to wynika z prognoz rynkowych. Dowodem na to jest sytuacja, która zaistniała w 2006 r. Do końca czerwca 2007 r. przedłużono zwolnienia z obowiązku stosowania kas dla wielu grup podatników. Nowe rozporządzenie ma się ukazać czerwcu br.
2. Skuteczność nadzoru przez organy podatkowe nad realizacją w/w przepisów, co ma bezpośredni wpływ na wypełnianie przez podatników obowiązku zakupu urządzeń fiskalnych.
Realizacja obowiązku rejestracji obrotów przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami, salony fryzjerskie i kosmetyczne potwierdza, że zagrożenie takie istnieje.
3. Gotowość do inwestowania i modernizacji sprzętu przez tzw. rynek odtworzeniowy.

Ryzykiem i zagrożeniem dla rozwoju sprzedaży eksportowej będą następujące czynniki:

1. Umiejętność wykorzystania przez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych.
2. Umiejętność dostosowania swojej strategii rynkowej do warunków węgierskich przez ELZAB S.A. i pokonanie barier językowych, mentalnościowych i przyzwyczajęń klientów na tamtym rynku.

Dla spółki GENEZA SYSTEM S.A., która jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. w Polsce, zagrożeniem i ryzykiem będą te same czynniki jak opisane wyżej dla spółki dominującej.

Dla spółki MEDESA Sp. z o.o. ryzykiem i zagrożeniem będą następujące czynniki:

1. Terminowość i odpowiednia jakość dostaw wag elektronicznych od nowego dostawcy (zamiast dotychczasowego głównego dostawcy spółki CAMPESA S.A.), determinująca wywiązywanie się z zawartych kontraktów.
2. Działania konkurencji zmierzające do zdobycia lepszej pozycji na rynku poprzez promocje cenowe.

Dla spółki MICRA METRIPOND KFT ryzykiem i zagrożeniem będą następujące czynniki:

1. Terminowość i odpowiednia jakość dostaw wag elektronicznych od nowego dostawcy (zamiast dotychczasowego głównego dostawcy spółki CAMPESA S.A.), determinująca wywiązywanie się z zawartych kontraktów.
2. Umiejętność wykorzystania doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych i konsekwentnych działań prowadzących do uzyskania znaczącej pozycji na tym rynku. Działania te są bardzo silnie wspomagane i nadzorowane przez ELZAB S.A.
3. Sytuacja gospodarcza na Węgrzech.

IX. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W 2006 r. ELZAB S.A. produkowała i sprzedawała głównie opracowane w poprzednich latach modele kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały w okresie grudnia 2004 r. i I półrocza 2005 r. nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na następne trzy lata. W 2007 r., Spółka musi więc wystąpić o ponowne wydanie decyzji dla tych urządzeń, co w znacznym stopniu zaangażuje potencjał rozwojowy Spółki.

Przy tej okazji rozszerzona zostanie funkcjonalność produkowanych kas.

W 2006 r. wprowadzono na rynek polski nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą rozwiązanie uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Grupa kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych, wprowadziła na rynek polski i węgierski rodzinę wag CAT 17.

W 2006 r. Grupa sprzedała więcej urządzeń niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży, wprowadzeniu nowych wyrobów oraz działaniom promocyjnym.

Dzięki utrzymaniu dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu ELZAB S.A. zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Kontynuowano sprzedaż szuflad kasowych ELZAB GAMMA do krajów Unii Europejskiej poprzez Firmę Cash Bases i do wymagających klientów w Polsce.

Rozwijała się sprzedaż kas fiskalnych, sprawdzarek cen, multiplekserów, czytników kodów kreskowych i szuflad kasowych na rynku węgierskim.

Grupa nadal prowadziła działania mające na celu kontrolę i obniżanie kosztów funkcjonowania spółek, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych.

ELZAB S.A. korzystała w 2006 r. w większym stopniu niż w 2005 r., z kredytu w rachunku bankowym i factoringu, w związku z wypłatą wysokiej dywidendy za 2005 r. Dzięki konsekwentnej polityce kredytowej wobec odbiorców, Spółka generowała gotówkę, zmniejszając konsekwentnie i systematycznie zadłużenie kredytowe.

Ponadto w I kwartale 2006 r. Spółka zaciągnęła długoletni kredyt inwestycyjny przeznaczony na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości z siedzibą w Suchym Lesie k/Poznań.

Od stycznia 2004 r. spółki MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech są członkami Grupy Kapitałowej ELZAB. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i wprowadziły do swojej oferty również produkty ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu 2005 r. uzyskaliśmy decyzje dopuszczające dwa modele kas: MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim. W 2006 r. rozwijaliśmy sprzedaż tych kas oraz wprowadziliśmy na rynek inne produkty, takie jak: wagi PRIMA, wagi CAT 17, sprawdzarki cen, multipleksery, szuflady kasowe i czytniki kodów kreskowych.

W 2007 r. planowane jest wprowadzenie do sprzedaży na rynek polski wag samochodowych, produkowanych przez MICRA METRIPOND KFT.

Grupa Kapitałowa ELZAB
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W 2006 r. prowadzone były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności działania przejętych spółek, jednak zadanie to zostało znacznie utrudnione poprzez pogorszenie się sytuacji głównego akcjonariusza Spółki, firmy MWCR S.p.A., która we wrześniu 2006 r. poddała się procesowi dobrowolnej likwidacji.

Do grupy MWCR należy firma CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Coraz gorsza sytuacja tej spółki doprowadziła do ograniczenia dostaw wag, zwłaszcza w IV kwartale, co miało przełożenie na wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Spółki te zostały więc zmuszone do zmiany w 2007 r. dostawcy wag handlowych.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT, sytuacja firmy CAMPESA S.A. skutkowałą również ograniczeniem eksportu do Hiszpanii wag przemysłowych.

W dalszym ciągu znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia.

W dniu 30 czerwca 2005 r. Spółka dominująca zakończyła współpracę kooperacyjną z firmą ALFA HI –TECH Sp. z o.o. i od 1 lipca przejęła z powrotem całą działalność produkcyjną. Zaowocowało to znaczącą poprawą rentowności Spółki w 2006 r., w porównaniu do rentowności w 2005 r.

W sferze zamierzeń marketingowych Grupy, skierowanych na rynek krajowy, będą 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, będą działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym rozwoju sprzedaży na rynek na Węgrzech produktów ELZAB S.A.

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

W związku z ogłoszonym przez głównego akcjonariusza ELZAB S.A., firmę MWCR S.p.A., w marcu 2006 r., zamiarem sprzedaży pakietu akcji ELZAB, późniejszym poddaniu się likwidacji przez MWCR S.p.A., Spółkę czeka w 2007 r. zmiana głównego właściciela.

Zarząd jest przekonany, że będzie to miało pozytywny wpływ na przyszły rozwój Spółki i grupy kapitałowej.

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji

Oświadczenie Zarządu_ wybor audytora SARS 2006.pdf	3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Pismo Prezesa SA RS 2006.pdf	4. List Prezesa
ELZAB SA RS 2006 Wstęp.pdf	5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
ELZAB SA-RS 2006 tabele.PDF	6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
ELZAB SA RS 2006 dodatkowe noty.pdf	7. Dodatkowe noty objaśniające
ELZAB SA RS 2006 KOMENTARZ ZARZĄDU.pdf	8. Komentarz Zarządu
elzab soft sar za 2006 -ROCZNY.PDF	9. Sprawozdanie ELZAB SOFT Sp. z o.o. - podmiot wyłączony z konsolidacji

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-12	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2007-04-12	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2007-04-12	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-04-12	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

***Sprawozdanie finansowe
ELZAB SOFT Sp. z o.o.
za 2006 r.***

(jednostka zależna wyłączona z konsolidacji)

BILANS	31.12.2006	31.12.2005
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1	2
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		
- wartość firmy		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	2
3. Należności długoterminowe		
3.1. Od jednostek powiązanych		
3.2. Od pozostałych jednostek		
4. Inwestycje długoterminowe		
4.1. Nieruchomości		
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach		
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	264	143
1. Zapasy	25	25
2. Należności krótkoterminowe	114	9
2.1. Od jednostek powiązanych	82	1
2.2. Od pozostałych jednostek	32	8
3. Inwestycje krótkoterminowe		3
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	3
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	3
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	106
A k t y w a r a z e m	265	145
P a s y w a		
I. Kapitał własny	-46	-124
1. Kapitał zakładowy	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-664	-746
8. Zysk (strata) netto	78	82
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	311	269
1. Rezerwy na zobowiązania		
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
1.3. Pozostałe rezerwy		
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
2. Zobowiązania długoterminowe		
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	307	264
3.1. Wobec jednostek powiązanych	205	229
3.2. Wobec pozostałych jednostek	102	35
3.3. Fundusze specjalne		
4. Rozliczenia międzyokresowe	4	5
4.1. Ujemna wartość firmy		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	5
a) długoterminowe	4	5
b) krótkoterminowe		
P a s y w a r a z e m	265	145

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	762	737
- od jednostek powiązanych	652	651
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	473	425
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	289	312
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	570	512
- od jednostek powiązanych	488	250
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	306	229
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	264	283
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	192	225
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	128	141
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	64	84
VII. Pozostałe przychody operacyjne	15	2
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	15	2
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	4
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	0	4
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	79	82
X. Przychody finansowe		
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne		
XI. Koszty finansowe	1	
1. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	1	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	78	82
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		
XV. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	78	82

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2006	31.12.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-124	-206
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	-124	-206
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		

3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	40	40
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	40	40
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-746	-822
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-746	-822
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-746	-822
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia z tytułu zaokrąglenia	82	76
- pokrycie straty z lat ubiegłych	82	76
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-664	-746
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	78	82
a) zysk netto	78	82
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-46	-124
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda		
I. Zysk (strata) netto	78	82
II. Korekty razem	-81	-93
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw		
2. Amortyzacja		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	0	-13
8. Zmiana stanu należności	-105	87
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	43	-110
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19	-55
11. Inne korekty		-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3	-11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3	-11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3	14
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	0	3
- o ograniczonej możliwości dysponowania		