

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2007

(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 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2008-05-14

## 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)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

BDO Numerica S.A.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 432	64 565	17 589	17 095
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 942	7 986	2 632	2 114
III. Zysk (strata) brutto	9 104	7 548	2 411	1 999
IV. Zysk (strata) netto	7 214	5 910	1 910	1 565
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 078	9 655	2 534	2 695
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 186	-10 057	-610	-2 808
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 306	-241	-1 760	-67
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	586	-643	164	-180
IX. Aktywa razem	58 790	57 967	16 413	16 183
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 687	20 807	5 217	5 809
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 118	4 609	1 150	1 287
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 499	11 749	2 931	3 280
XIII. Kapitał własny	40 103	37 160	11 196	10 374
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	6 182	6 182
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)	4,47	3,66	1,18	0,97
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,74	22,90	6,91	6,39
XVIII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)	2,45	3,45	0,68	0,96

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport Elzab 2007 skonsolid.pdf	1. Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu_ praw sporz spraw RS 2007.pdf	2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu_ wybor audytora RS 2007.pdf	3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Pismo Prezesa RS 2007.pdf	4. Pismo Prezesa Zarządu
Grupa ELZAB Wstęp RS 2007.pdf	5. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupa ELZAB część finansowa RS 2007.PDF	6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
Grupa ELZAB dodatkowe noty RS 2007.pdf	7. Dodatkowe noty objaśniające
Grupa ELZAB Komentarz Zarządu RS 2007.pdf	8. Komentarz Zarządu
ELZAB Soft 31122007.PDF	9. Sprawozdanie ELZAB SOFT Sp. z o.o. - podmiot wyłączony z konsolidacji

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-14	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2008-05-14	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-14	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA**  
**41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Opinia i raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej  
Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania **grupy kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA** z siedzibą w Zabrzu, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **58.790 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7.214 tys. zł**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.943 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę **586 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.  
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 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie 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 na ujętą w aktywach wartość firmy jednostek podporządkowanych w kwocie 10.783 tys. zł, która powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wartość firmy podlega corocznym testom mającym na celu stwierdzenie czy wartość firmy nie uległa obniżeniu. Testy te są dokonywane na podstawie przewidywanych wyników finansowych. W toku badania stwierdziliśmy że podmioty zależne nie uzyskiwały dotychczas przewidywanej rentowności, co według naszej oceny może wskazywać na częściową utratę wartości firmy. Zarząd jednostki stoi na stanowisku, że podmioty zależne w dłuższym okresie będą w stanie osiągnąć planowane wyniki finansowe oraz że odpis aktualizujący wartości firmy nie jest uzasadniony.

Uwzględniając powyższe informacje, naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane 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 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 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 prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 12 maja 2008

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

**Dokonujący badania oraz działający**  
**w imieniu BDO Numerica SA**  
**Leszek Kramarczuk**  
**Członek Zarządu**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 1920/289**

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA**  
**41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

## **SPIS TREŚCI**

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>2</b>
<b>II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>8</b>
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>12</b>

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą**

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

Podmiotem dominującym grupy kapitałowej jest spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab Spółka Akcyjna.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- reklama,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałą sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajmem nieruchomości na własny rachunek.

#### **1.4 Podstawa działalności**

ZUK Elzab SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 16 listopada 1992 roku (Rep. A Nr 12245) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

NIP                648-000-02-55  
REGON           270036336

## 1.7 Wysokość kapitału podstawowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego na 31 grudnia 2007 roku wynosił 22.143 tys. zł. Kapitał podstawowy dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 44.306 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych, co do głosu w stosunku 1:5. Od 1 lutego 2008 roku liczba akcji uprzywilejowanych Serii B wynosi 44.231 szt.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2007 roku:

– BBI CAPITAL NFI S.A.	474.706 szt. akcji 481.486 głosów	- 29,42% kapitału - 26,89% głosów na WZ
– POLSIN PRIVATE Ltd.	203.657 szt. akcji 346.085 głosów	- 12,62% kapitału - 19,33% głosów na WZ
– Janusz Warchoł	105.000 szt. akcji 105.000 głosów	- 6,51% kapitału - 5,86% głosów na WZ
– Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	99.941 szt. akcji 99.941 głosów	- 6,19% kapitału - 5,58% głosów na WZA

Ogółem:

– liczba akcji	1.613.705 szt. (44.306 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
– liczba głosów na WZ	1.790.929

W badanym okresie nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu, które zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających.

## 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 (do 29 maja 2007 roku)

## 1.9 Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2007 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

– Dawid Sukacz	Przewodniczący RN (od 29 października 2007 roku)
– Artur Olszewski	Zastępca Przewodniczącego RN (od 29 października 2007 roku)
– Piotr Karmelita	Członek RN (od 29 października 2007 roku)
– Dariusz Wiatr	Członek RN (od 29 października 2007 roku)
– Jerzy Ciesielski	Sekretarz RN (od 29 października 2007 roku)
– Włodzimierz Pacześny	Członek RN

W trakcie badanego okresu w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- |                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| – Antoni Roga        | rezygnacja 29 października 2007 roku |
| – Claudio Montanari  | odwołany 29 października 2007 roku   |
| – Jerzy Ciesielski   | odwołany 29 października 2007 roku   |
| – Tadeusz Biały      | odwołany 29 października 2007 roku   |
| – Generoso Galluccio | odwołany 29 października 2007 roku   |
| – Valentina Barile   | odwołany 29 października 2007 roku   |

Powyższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej zostały wprowadzone na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA z 29 października 2007 roku.

## 1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie w grupie kapitałowej na 31 grudnia 2007 roku wyniosło 258 osób a w podmiocie dominującym 213 osób.

## 2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy

### 2.1. Jednostka dominująca

#### ELZAB S.A.

Siedziba	- Zabrze
Charakter powiązania kapitałowego	- Spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 61.208 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 55.772 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- 5.630 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

### 2.2. Podmioty zależne

#### Geneza System SA

Siedziba	- Tarnowskie Góry
Przedmiot działalności	- sprzedaż urządzeń biurowych
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 76% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 2.622 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 10.174 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- 324 tys. zł*
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń, z objaśnieniem

\*dotyczy sprawozdania przekształconego na MSSF

Opinia z badania spółki Geneza System SA 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 porozumienia zawarte z wierzycielem. W badanym okresie Spółka realizowała postanowienia podpisanych porozumień.”

#### **Medesa Sp. z o.o.**

Siedziba	- Warszawa
Przedmiot działalności	- produkcja i dystrybucja wag
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 2.112 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 3.820 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- (441) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

#### **Micra Metripond Kft.**

Siedziba	- Hodmesovasarhely, Węgry
Przedmiot działalności	- produkcja i dystrybucja wag
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 92,18% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 5.013 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 7.660 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- (303) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Forte Audit Ltd.
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

W skład grupy kapitałowej wchodzi ponadto Elzab Soft Sp. z o.o., z siedzibą w Zabrze, w której podmiot dominujący posiada 74% udziałów, w tym 55% udziałów bezpośrednich oraz 19% udziałów pośrednich.

Spółka została wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne wielkości.

### **2.3. Podmioty stowarzyszone**

Podmiot dominujący posiada udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych:

- Cokom Sp. z o.o. - 20% udziałów bezpośrednich w kapitale zakładowym,
- Domator Omega Sp. z o.o. - 29,7% udziałów pośrednich w kapitale zakładowym (za pośrednictwem Geneza System SA).

Udziały w spółkach Cokom Sp. z o.o. oraz Domator Omega Sp. z o.o. są w całości objęte odpisami aktualizującymi.

### **3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze**

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58.790 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 7.214 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.943 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę 586 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zakładów Urządzeń Komputerowych Elzab SA z siedzibą w Zabrzu zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA 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 12 kwietnia 2007 roku uchwałą nr 08/VI/2007 Rady Nadzorczej badanej Spółki oraz postanowieniami umowy z 24 maja 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ew. 1920/289).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

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

### **5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica SA) z siedzibą w Warszawie, Oddział Katowice, i uzyskało opinię z badania z objaśnieniem o 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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z 29 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 zostało przekazane do Urzędu Skarbowego oraz do Sądu Rejestrowego, a także opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1673 z 18 października 2007 roku.

**II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

**1. Skonsolidowany bilans**

	(w tys. zł)					
<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.05</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26.680</b>	<b>50,0</b>	<b>34.572</b>	<b>59,6</b>	<b>33.342</b>	<b>56,7</b>
Wartości niematerialne	2.670	5,0	2.899	5,0	3.107	5,3
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10.783	20,2	10.783	18,6	10.783	18,3
Rzeczowe aktywa trwałe	12.152	22,8	19.330	33,3	18.376	31,3
Należności długoterminowe	321	0,6	253	0,4	185	0,3
Inwestycje długoterminowe	59	0,1	523	0,9	118	0,2
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	695	1,3	784	1,4	773	1,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26.646</b>	<b>50,0</b>	<b>23.395</b>	<b>40,4</b>	<b>25.448</b>	<b>43,3</b>
Zapasy	12.210	22,9	11.289	19,5	12.487	21,2
Należności krótkoterminowe	12.291	23,0	10.597	18,3	10.499	17,9
Inwestycje krótkoterminowe	1.992	3,8	1.349	2,3	2.335	4,0
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	153	0,3	160	0,3	127	0,2
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>53.326</b>	<b>100,0</b>	<b>57.967</b>	<b>100,0</b>	<b>58.790</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>36.836</b>	<b>69,1</b>	<b>37.160</b>	<b>64,1</b>	<b>40.103</b>	<b>68,2</b>
Kapitał zakładowy	22.143	41,5	22.143	38,2	22.143	37,7
Kapitał zapasowy	12.799	24,0	11.646	20,1	14.122	24,0
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. podporządkowanych	(421)	(0,8)	(446)	(0,8)	(570)	(1,0)
Wynik z lat ubiegłych	(2.333)	(4,4)	(2.306)	(4,0)	(2.992)	(5,1)
Wynik netto roku bieżącego	4.406	8,3	5.910	10,2	7.214	12,3
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>36.594</b>	<b>68,6</b>	<b>36.947</b>	<b>63,7</b>	<b>39.917</b>	<b>67,9</b>
<b>Kapitał mniejszościowy</b>	<b>242</b>	<b>0,5</b>	<b>213</b>	<b>0,4</b>	<b>186</b>	<b>0,3</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16.490</b>	<b>30,9</b>	<b>20.807</b>	<b>35,9</b>	<b>18.687</b>	<b>31,8</b>
Rezerwy na zobowiązania	3.432	6,4	3.855	6,7	3.724	6,3
Zobowiązania długoterminowe	527	1,0	4.609	7,9	4.118	7,0
Zobowiązania krótkoterminowe	11.542	21,6	11.749	20,3	10.499	17,9
Rozliczenia międzyokresowe	989	1,9	594	1,0	346	0,6
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>53.326</b>	<b>100,0</b>	<b>57.967</b>	<b>100,0</b>	<b>58.790</b>	<b>100,0</b>

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	2005 rok	2006 rok	Dynamika 2006/2005 (%)	2007 rok	(w tys. zł) Dynamika 2007/2006 (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68.700	64.565	94,0	66.432	102,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48.119	40.043	83,2	40.050	100,0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>20.581</b>	<b>24.522</b>	<b>119,1</b>	<b>26.382</b>	<b>107,6</b>
Koszty sprzedaży	4.103	4.728	115,2	3.982	84,2
Koszty ogólnego zarządu	10.759	12.160	113,0	13.241	108,9
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>5.719</b>	<b>7.634</b>	<b>133,5</b>	<b>9.159</b>	<b>120,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.833	1.359	74,1	1.345	99,0
Pozostałe koszty operacyjne	1.577	1.007	63,9	562	55,8
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.975</b>	<b>7.986</b>	<b>133,7</b>	<b>9.942</b>	<b>124,5</b>
Przychody finansowe	458	467	102,0	228	48,8
Koszty finansowe	743	905	121,8	1.066	117,8
<b>Zysk brutto</b>	<b>5.690</b>	<b>7.548</b>	<b>132,7</b>	<b>9.104</b>	<b>120,6</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	<b>1.264</b>	<b>1.667</b>	<b>131,9</b>	<b>1.916</b>	<b>114,9</b>
Zyski (straty) mniejszości	<b>20</b>	<b>(29)</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>4.406</b>	<b>5.910</b>	<b>134,1</b>	<b>7.214</b>	<b>122,1</b>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2005	2006	2007
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	8,3%	10,2%	12,3%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny (bez zysku)	13,6%	18,9%	21,9%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,4%	9,2%	10,9%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	30,0%	38,0%	39,7%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,3	2,0	2,4
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,0	1,2
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	66	62	55
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów	74	60	55
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów	94	107	108
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania - fundusze specjalne</u> suma bilansowa	0,22	0,28	0,24
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł)</b>			
<u>kapitał własny (bez kapitału mniejszościowego)</u> liczba akcji	22,68	22,90	24,74
<b>Wynik finansowy na jedną akcję (zł)</b>			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	2,73	3,66	4,47

#### **4. Interpretacja wskaźników**

W badanym okresie grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 66.432 tys. zł, co oznacza wzrost o około 2,9% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ukształtowały się na podobnym poziomie do roku 2006 i wyniosły 40.050 tys. zł.

W badanym roku odnotowano znaczny (15,8%) spadek kosztów sprzedaży, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,9%.

Grupa kapitałowa zanotowała w 2007 roku wyższy o 20% zysk ze sprzedaży, który wyniósł 9.159 tys. zł. Zysk ten został skorygowany o dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (783 tys. zł), o ujemne saldo z działalności finansowej (838 tys. zł) oraz o podatek dochodowy (1.916 tys. zł).

W efekcie grupa kapitałowa osiągnęła w badanym roku zysk netto w wysokości 7.214 tys. zł, który w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 22,1%.

Wypracowany w 2007 roku wynik finansowy wpłynął na poprawę wszystkich prezentowanych powyżej wskaźników rentowności.

W badanym roku wzrosły wskaźniki płynności, których poziom jest wyższy od uznawanego za optymalny.

Szybkości spłaty należności oraz zobowiązań zmniejszyły się w 2007 roku, w stosunku do ich wielkości w latach poprzednich. Długość okresu spłaty należności (55 dni) w 2007 roku odpowiadała długości zapłaty zobowiązań. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 1 dzień i wyniósł 108 dni.

W badanym roku odnotowano zmniejszenie wskaźnika zadłużenia.

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 rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej ELZAB SA stosują tożsame zasady i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

W badanym okresie skład grupy kapitałowej nie uległ zmianom, zatem istnieje pełna porównywalność danych prezentowanych za lata 2005 – 2007.

##### **1.2. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2007 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki Micra Metripod Kft. zostało przeliczone na walutę polską zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat.

Została wyeliminowana marża zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał mniejszości w podmiotach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ustalono na podstawie udziału udziałowców mniejszościowych we własności podmiotów zależnych, według stanu na dzień bilansowy.

## **2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami grupa kapitałowa ELZAB SA 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 2.943 tys. zł. Zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

## **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem oraz rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności grupy kapitałowej.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej**

Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2007 rok.

## **6. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

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

Katowice, 12 maja 2008

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

**Dokonujący badania oraz działający  
w imieniu BDO Numerica SA  
Leszek Kramarczuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920/289**

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

Zgodnie z § 96 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 2007 r. oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej zasadami rachunkowości 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

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

Zgodnie z § 96 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 2007 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A.

Naszym zdaniem, BDO Numerica Spółka z o.o. (obecnie BDO Numerica S.A.), 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

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Grupy Kapitałowej ELZAB S.A. i o jej wynikach za 2007 r.

W minionym roku Spółka ELZAB, jako podmiot dominujący, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek nefiskalnych i etykiet, modemów kasowych i multiplekserów. Wszystkie modele kas uzyskały w 2007 r. nowe decyzje Ministerstwa Finansów, dopuszczające je do obrotu na następne trzy lata.

W 2007 r. Spółka sprzedała więcej urządzeń niż w roku poprzednim, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży, wprowadzeniu nowych wyrobów oraz dzięki działaniom promocyjnym.

Dobre rezultaty uzyskano w zakresie sprzedaży, głównie na rynku odtworzeniowym, wprowadzonych do oferty nowych kas ELZAB Eco.

W niewielkim stopniu wpływ na poziom zrealizowanej sprzedaży miało objęcie od miesiąca października 2007 r. obowiązkiem rejestracji obrotów nowych grup podatników.

W IV kwartale 2007 r. rozpoczęto produkcję oraz wprowadzanie do oferty handlowej nowych drukarek fiskalnych ELZAB Mera oraz ELZAB Mera F w wersji dla aptek.

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.

W tym celu Spółka wprowadziła do swojej oferty nową rodzinę produktów elektronicznych dla gitarzystów, pod nową, stworzoną w tym celu, marką G LAB Guitar Laboratory, przeznaczonych na nowy dla Spółki rynek akcesoriów muzycznych. W IV kwartale 2007 r. rozpoczęto sprzedaż eksportową tych urządzeń.

Spółka rozszerzyła ofertę spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT, aby utratę rynku hiszpańskiego oraz brak dynamiki rynku węgierskiego, mającego wpływ na możliwości sprzedaży tej spółki, kompensować zdobywaniem wciąż nowych odbiorców.

W najbliższych latach Spółka będzie uzupełniać swoją ofertę o oprogramowanie i usługi dla wybranych niszowych segmentów rynku.

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

Realizacja sprzedaży wspomagana była poprzez reklamę w prasie handlowej, w tym głównie nowych produktów takich jak drukarka ELZAB Mera. W prasie muzycznej reklamowane były nowe produkty przeznaczone dla rynku muzycznego. Z powodzeniem kontynuowany był program promocyjny dla dealerów „Ekstraklasa” oraz akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych.

Spółka prezentowała swoją ofertę podczas spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych. Nowa oferta Spółki prezentowana była na spotkaniach z siecią dealerską.

Potencjał rozwojowy Spółki, niezależnie od realizacji tematów w zakresie nowych produktów, zaangażowany był w 2007 r. w prace związane z koniecznością uzyskania nowych decyzji Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego urządzeń fiskalnych produkowanych przez Spółkę. Przy tej okazji rozszerzona została funkcjonalność produkowanych urządzeń.

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

W 2007 r. nastąpiło dalsze umocnienie się rentowności sprzedaży Spółki.

Rygorystyczne przestrzeganie budżetu w zakresie kosztów pozwoliło na osiągnięcie dobrego wyniku netto za 2007 r. Dzięki konsekwentnej realizacji polityki kredytowej, Spółka generowała systematycznie nadwyżki gotówki, zmniejszając zadłużenie w bieżącym rachunku bankowym.

W 2007 r. realizowane były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności spółek zależnych.

W przypadku spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT na efektywność tych działań wpływ nadal miały skutki upadłości hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do obydwu spółek.

W przypadku spółki MEDESA Sp. z o.o. występuje jeszcze ciągle brak przekonania klientów do nowej oferty wag pochodzących z hiszpańskiej firmy EPELSA.

Na wyniki sprzedaży spółki MICRA METRIPOND KFT wpływ miała utrata rynku hiszpańskiego na wagi przemysłowe oraz stan gospodarki węgierskiej, charakteryzującej się brakiem dynamiki.

Sytuacja powyższa spowodowała, że spółki te w wyniku swojej działalności wygenerowały stratę. Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT za 2007 r. oraz wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w tych spółkach Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość udziałów w łącznej wysokości 2 089 tys.

W miesiącu lutym 2008 r. ELZAB S.A. zakupiła 100 % udziałów w ORHMET Sp. z o.o.

ORHMET Sp. z o.o. jest producentem specjalizowanych drukarek fiskalnych ORHMET DF4-T, które jako jedyne w Polsce zostały dopuszczone do współpracy z automatami sprzedaży paliw płynnych. Urządzenia te pracują między innymi na stacjach Neste, w terminalach produkowanych przez Hectronic – Szwajcaria oraz Autotank - Finlandia i na stacjach Statoil, w terminalach produkowanych przez Intelpark – Katowice.

W miesiącu wrześniu 2007 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. W wyniku sprzedaży przez większościowego akcjonariusza włoską firmę MWCR S.p.A w likwidacji, całego pakietu posiadanych akcji ELZAB S.A., głównym akcjonariuszem Spółki został BBI Capital NFI S.A.

Zarząd Spółki uważa, że zmiana akcjonariatu Spółki wpłynie pozytywnie na jej rozwój oraz wzrost jej wartości.

W styczniu 2008 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nową strategię ELZAB S.A. na lata 2008-2010, która została podana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego w dniu 23 stycznia 2008 r.

Strategia zakłada poszerzenie oferty ELZAB S.A. o oprogramowanie i usługi, wejście w nowe, zyskowe segmenty oraz optymalizację struktury finansowania Spółki. Zakłada się, że realizacja

Grupa ELZAB .  
PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY  
31.12.2007 r.

tej strategii zaowocuje zwiększeniem wyceny akcji spółki w przeciągu najbliższych 18 miesięcy oraz znaczącą poprawą wskaźnika ROE.

Rozwój grupy kapitałowej ELZAB realizowany będzie poprzez jej wzrost organiczny oraz poprzez realizację fuzji i przejęć.

W wyniku realizacji strategii, grupa ELZAB posiadać będzie kompetencje i ofertę obejmującą oprogramowanie, usługi wdrożeniowe, doradcze i utrzymaniowe, jak również specjalistyczny sprzęt dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw oraz gabinetów lekarskich i szpitali.

W celu optymalizacji struktury finansowania Spółki oraz pozyskania środków na realizację nowej strategii ELZAB S.A. uzyskał zgodę akcjonariuszy na dokonanie emisji obligacji na kwotę 30 mln zł, jak również na sprzedaż nieruchomości w Suchym Lesie za kwotę około 10 mln zł.

Spółka szacuje, że kwota około 20 mln zł przeznaczona zostanie na realizację transakcji przejęć i/lub zakupu 2-3 spółek umożliwiających jej wejście w wybrane nisze produktowe.

Pozostała kwota przeznaczona zostanie na skup własnych akcji w celu ich umorzenia.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2008 r. i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową oraz pozycję Grupy Kapitałowej ELZAB , poprawiać wyniki finansowe spółek zależnych oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

Zarząd ELZAB S.A. wyraża przekonanie, że w wyniku zmian właścicielskich oraz realizacji założeń nowej strategii nastąpi dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej ELZAB.

## **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

Przedmiot działalności spółek zależnych wchodzących na dzień 31.12.2007 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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja 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 2007 r. Spółka produkowała i sprzedawała kasy i drukarki fiskalne, które otrzymały w 2007 r. nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na następne trzy lata. Przy tej okazji rozszerzona została funkcjonalność produkowanych kas.

Wprowadzono na rynek polski nowe drukarki fiskalne ELZAB MERA i ELZAB MERA F, stanowiące rozwiązanie nowatorskie, z rozszerzoną funkcjonalnością, uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Spółka kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych.

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

Kontynuowano 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.

Wprowadzono na rynek polski i rynki zagraniczne nową rodzinę produktów elektronicznych dla

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

gitarzystów pod nową, stworzoną dla tego celu marką G LAB Guitar Laboratory.

W 2007 r. wprowadzono do sprzedaży na rynek polski wagi samochodowe produkowane przez MICRA METRIPOND KFT.

Prowadzone były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności działania spółek w grupie kapitałowej, jednak zadanie to zostało znacznie utrudnione poprzez skutki jakie spowodowało ograniczenie dostaw wag, zwłaszcza w IV kwartale 2006 r. przez spółkę hiszpańską CAMPESA S.A. CAMPESA S.A. ostatecznie ogłosiła upadłość, co miało przełożenie na wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Spółki te były zmuszone do zmiany w 2007 r. dostawcy wag handlowych, a potem musiały odzyskiwać utraconych klientów.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja firmy CAMPESA S.A. skutkowałą również ograniczeniem eksportu do Hiszpanii wag przemysłowych.

Spółki Grupy ELZAB kontynuowały sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz wprowadzonych na rynek polski i węgierski wag CAT 17.

Rozwijała się sprzedaż kas fiskalnych, sprawdzarek cen, multiplekserów, czytników kodów kreskowych i szuflad kasowych na rynku węgierskim.

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

• suma bilansowa na 31.12.2007 r.	361
• przychody ze sprzedaży produktów oraz pozostałych przychodów operacyjnych 2007 r.	1 067
• wynik finansowy za 2007 r.	57

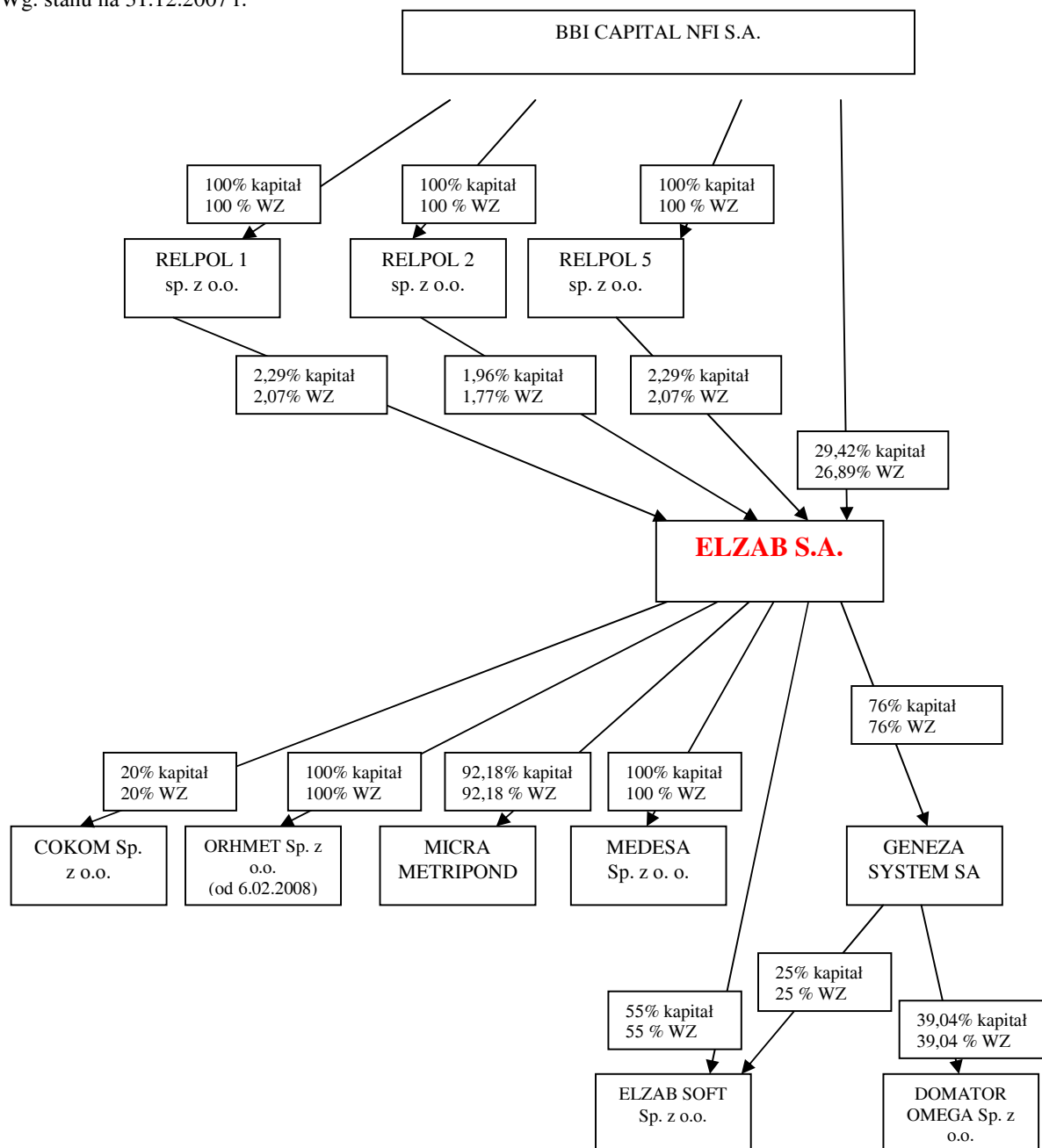
W miesiącu lutym 2008 r. ELZAB S.A. nabyła 100 % udziałów w ORHMET Sp. z o.o. za kwotę 284 tys. zł.

ORHMET Sp. z o.o. jest producentem specjalizowanych drukarek fiskalnych ORHMET DF4-T, które jako jedyne w Polsce zostały dopuszczone do współpracy z automatami sprzedaży paliw płynnych. Urządzenia te pracują między innymi na stacjach Neste, w terminalach produkowanych przez Hectronic – Szwajcaria oraz Autotank - Finlandia i na stacjach Statoil, w terminalach produkowanych przez Intelpark – Katowice.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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

Wg. stanu na 31.12.2007 r.



Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Relacje osobowe:

BBI CAPITAL NFI S.A.

osoby zarządzające w BBI CAPITAL NFI S.A. - Pan Dawid Sukacz i Pan Piotr Karmelita są członkami Rady Nadzorczej ELZAB S.A.

ELZAB S.A.

osoby zarządzające w ELZAB S.A. - Pan Jerzy Biernat i Pan Jerzy Malok są członkami Rady Nadzorczej w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o., MICRA METRIPOND KFT i ELZAB SOFT Sp. z o.o. Ponadto Prokurent Spółki, Dyrektor Finansowy i Główny Księgowy Pani Elżbieta Załóg jest członkiem Rady Nadzorczej w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT.

*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 2007 r. oraz za 2006 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 31.12.2007 r. i na 31.12.2006 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 dniu 13 maja 2008 Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji .

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

Skład Zarządu:

- |               |                                                              |
|---------------|--------------------------------------------------------------|
| Jerzy Biernat | - Prezes Zarządu                                             |
| Jerzy Malok   | - Członek Zarządu                                            |
| Stefan Opiela | - Członek Zarządu (do 29.05.2007 r., przejście na emeryturę) |

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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

Skład Rady Nadzorczej

od 29.10.2007 r.

Dawid Marek Sukacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Artur Olszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Andrzej Pacześny – Członek Rady Nadzorczej  
Dariusz Krzysztof Wiatr – Członek Rady Nadzorczej

do 29.10.2007 r.

Antoni Roga – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Claudio Montanari – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Jerzy Ciesielski – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Generoso Galluccio – Członek Rady Nadzorczej  
Valentina Barile – Członek Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Pacześny – Członek Rady Nadzorczej  
Tadeusz Biały – Członek Rady Nadzorczej

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

Spółki objęte konsolidacją nie posiadają wewnątrznie 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.

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,*

Nie wystąpiło połączenie spółek.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

*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 2007 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 notcie objaśniającej,*

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

Spółka zachowała w dużym stopniu dotychczasowy układ sprawozdania finansowego, który naszym zdaniem zawiera wszystkie znaczące informacje, wymagane przez MSR/MSSF.

Spółka prezentuje kapitały mniejszości w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej. W wybranych danych finansowych Spółka prezentuje, jako podstawę do wyliczenia wskaźników, kapitał własny po pomniejszeniu o kapitały mniejszości.

Przychody i koszty związane z aktualizacją zapasów oraz należności Spółka prezentuje odpowiednio w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów i w kosztach sprzedaży.

W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyodrębniono przychody i koszty związane z tworzeniem i rozwiązywaniem rezerw na świadczenia pracownicze – na niewykorzystane urlopy, nagrody jubileuszowe i na odprawy emerytalno-rentowe.

W bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych wyszczególniono dane związane z podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Koszty prac rozwojowych w toku, dotychczas prezentowane do czasu ich pozytywnego zakończenia w rozliczeniach międzyokresowych kosztów, wykazywane są w bilansie w pozycji aktywów trwałych – wartości niematerialne.

Spółka w aktywach bilansu wykazuje należności ZFŚS oraz środki pieniężne ZFŚS, a w pasywach zobowiązanie wobec ZFŚS, traktując te wartości jako nieistotne w ogólnej kwocie aktywów i pasywów.

Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu wykazywana jest pozabilansowo.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

*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,*

Opinie do skonsolidowanych sprawozdań za lata poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.

*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,*

## **1. Informacje wstępne**

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

Waluta funkcjonalna

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

## **2. Aktywa trwałe**

### **2.1. Aktywa trwałe**

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

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

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

Wartości niematerialne obejmują:

- wartości niematerialne powstałe w wyniku prowadzenia przez ELZAB S.A. we własnym zakresie prac rozwojowych, po spełnieniu następujących warunków:

- istnieje możliwość ukończenia pracy rozwojowej tak aby nadawała się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieją możliwe do udowodnienia przesłanki zamiaru ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- praca rozwojowa będzie mogła być użytkowana lub sprzedana,
- znany jest sposób w jaki praca rozwojowa będzie wytwarzała prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (istnienie rynku na produkty powstające dzięki pracy rozwojowej lub na samą pracę rozwojową),

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

- dostępne są środki techniczne i finansowe, niezbędne do ukończenia pracy rozwojowej oraz jej użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów na pracę rozwojową.

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

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

Zasadnicza kwota wartości niematerialnych występuje w ELZAB S.A.

Nakłady na prace rozwojowe, nie spełniające w/w warunków ujmowane są w ciężar wyniku bieżącego okresu.

Wartości niematerialne w momencie wprowadzania jako składnik aktywów wyceniane są w koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się metodą liniową.

Okresy amortyzacji odzwierciedlają okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i wynoszą:

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej.

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

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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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

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

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

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

Przyjęto następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

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

W MICRA METRIPOND KFT okres amortyzacji budynków wynosi 100 lat.

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza

amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

## **2.2. Należności**

Należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Obejmują należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych objętych układem, które spłacane są w ratach.

## **2.3. Aktywa finansowe - Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe obejmują posiadane przez ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. udziały i akcje w innych podmiotach.

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

## **2.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ELZAB S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz GENEZA SYSTEM S.A., które ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi przejściowymi różnicami, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

## **2.5. Leasing**

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

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

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

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

Przekształceniu dla celów bilansowych w umowy leasingu finansowego, podlegają tylko umowy

istotne.

### **3. Aktywa obrotowe**

#### **3.1. Zapasy**

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

Zapasy są wyceniane według cen ich nabycia lub po koszcie wytworzenia, w wartości nie wyższej od możliwych cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy zaliczane są do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Natomiast odwrócenie odpisu wartości zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu wytworzenia. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową rzeczowych aktywów obrotowych objętych odpisem aktualizującym.

W aktywach zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

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

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

Wyroby gotowe i produkcja w toku wyceniane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia obejmującego uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą FIFO.

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

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

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

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

#### **3.2. Należności krótkoterminowe**

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

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

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

Odpisy aktualizujące tworzy się dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty.

Odpis aktualizujący należności wykazywany jest w pozycji kosztów sprzedaży. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego skutkuje zmniejszeniem kosztów sprzedaży. Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

### **3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią weksle kontrahentów handlowych.

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazywane są łącznie z odsetkami, które odnoszone są w przychody finansowe.

Odsetki od środków ZFŚS zwiększają ten fundusz.

### **3.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

## **4. Kapitał własny**

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

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

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

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. – na ten kapitał przekazywane są nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji,

- kapitał zapasowy – tworzony z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy do momentu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego,
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

**Skumulowane zyski i straty z lat ubiegłych** obejmują kapitał z aktualizacji środków trwałych oraz skutki przejścia na zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Ponadto pozycja ta obejmuje wszystkie korekty konsolidacyjne lat ubiegłych.

**Zysk netto bieżącego okresu** z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych.

W 2007 r. oraz w porównywalnym okresie 2006 r. dokonano zmiany prezentacyjnej. Prezentowane dotychczas w kapitale zapasowym korekty konsolidacyjne lat ubiegłych przeniesione zostały do pozycji skumulowanych zysków i strat z lat ubiegłych.

## **5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

### **5.1. Rezerwy.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5.2. Kredyty bankowe i pożyczki**

Kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej. Nieistotne kwoty dyskonta nie są uwzględniane w księgach i w sprawozdaniu finansowym.

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

### **5.3. Zobowiązania krótkoterminowe**

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

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

### **5.4. Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.**

### **5.5. Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń.

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

## **6. Zasady sporządzania rachunku zysków i strat**

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

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

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

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

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

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

Różnice kursowe dla celów podatkowych obliczane są według zasad określonych w art.15a ustawy

o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

Na Węgrzech począwszy od 01.07.2007 r. Spółka, pomimo wygenerowania straty, jest zobowiązana do zapłaty podatku dochodowego od tzw. „minimalnego dochodu”, ustalanego w wysokości 2% wartości przychodów ogółem (przychody netto ze sprzedaży, inne przychody i przychody finansowe) pomniejszonych o wartość sprzedanych towarów i materiałów. Od tak ustalonej podstawy opodatkowania ustala się podatek w wysokości 16%.

**Odroczony podatek dochodowy** jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat wynika ze zmiany stanu aktywów i rezerw na podatek dochodowy.

W rachunku zysków i strat wynikowo prezentuje się:

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

## **7. Zasady sporządzania rachunku przepływów pieniężnych**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

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

2. Działalność inwestycyjna obejmuje:

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

3. Działalność finansowa obejmuje:

- wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych oraz z emisji obligacji,
- spłatę kredytów oraz wykup obligacji a także obsługę kredytów i obligacji (odsetki),

Grupa Kapitałowa ELZAB  
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

- wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
- wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

## **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 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.

## **PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry**

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

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 31.12.2007 r. – 1,4188 za 100 HUF,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2007 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2007 r. – 1,5024 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 31.12.2007 r. – 3,5820.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2007 r. i 2006 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2007 r. – 3,7768.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2007 r. wyniósł 3,932 (31.01.2007 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,582 (31.12.2007 r.)

Grupa Kapitałowa ELZAB  
 WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
 31.12.2007 r. (w tys. PLN)

*k) 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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 432	64 565	17 589	17 095
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 942	7 986	2 632	2 114
III. Zysk (strata) brutto	9 104	7 548	2 411	1 999
IV. Zysk (strata) netto	7 214	5 910	1 910	1 565
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 078	9 655	2 534	2 695
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 186	-10 057	-610	-2 808
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 306	-241	-1 760	-67
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	586	-643	164	-180
IX. Aktywa razem	58 790	57 967	16 413	16 183
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 687	20 807	5 217	5 809
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 118	4 609	1 150	1 287
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 499	11 749	2 931	3 280
XIII. Kapitał własny	40 103	37 160	11 196	10 374
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	6 182	6 182
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)	4,47	3,66	1,18	0,97
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,74	22,90	6,91	6,39
XVIII. Wyplacona dywidenda na jedną akcję za rok poprzedni (w zł / EUR)	2,45	3,45	0,68	0,96

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		33 342	34 572
1. Wartości niematerialne	1	3 107	2 899
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	10 783	10 783
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	18 376	19 330
4. Należności długoterminowe	4	185	253
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		185	253
5. Inwestycje długoterminowe	5	118	523
5.1. Nieruchomości			
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		118	523
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		118	523
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	773	784
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		773	784
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		25 448	23 395
1. Zapasy	7	12 487	11 289
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	10 499	10 597
2.1. Od jednostek powiązanych		3	3
2.2. Od pozostałych jednostek		10 496	10 594
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	2 335	1 349
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 335	1 349
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		400	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 935	1 349
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	127	160
<b>A k t y w a r a z e m</b>		58 790	57 967
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		40 103	37 160
<b>I.A. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		39 917	36 947
1. Kapitał zakładowy	13	22 143	22 143
2. Kapitał zapasowy	14	14 122	11 646
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-570	-446
a) ujemne różnice kursowe		-570	-446
4. Zyski zatrzymane, w tym:		4 222	3 604
4.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		-2 992	-2 306
4.2. Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego		7 214	5 910
<b>I.B. Kapitały mniejszości</b>	15	186	213
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		18 687	20 807
1. Rezerwy na zobowiązania	16	3 724	3 855
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		189	228
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 242	3 292
a) długoterminowa		2 419	2 256
b) krótkoterminowa		823	1 036
1.3. Pozostałe rezerwy		293	335
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		293	335
2. Zobowiązania długoterminowe	17	4 118	4 609
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		4 118	4 609
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	10 499	11 749
3.1. Wobec jednostek powiązanych		201	82
3.2. Wobec pozostałych jednostek		9 975	11 477
3.3. Fundusze specjalne		323	190
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	346	594
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		346	594
a) długoterminowe		192	236
b) krótkoterminowe		154	358
<b>P a s y w a r a z e m</b>		58 790	57 967
<b>Wartość księgowa</b>		39 917	36 947
<b>Liczba akcji</b>		1 613 705	1 613 705
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	20	24,74	22,90

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
I. Zobowiązania warunkowe	21	426	385
I.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		426	385
- zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego		66	
- subwencja rządowa MICRAMETRIPOND KFT		358	383
- wezwanie zapłaty PTK Centertel (sprzeciw Medesy)		2	2
Pozycje pozabilansowe, razem		426	385

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		66 432	64 565
- od jednostek powiązanych		21	41
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22	45 437	43 548
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	20 995	21 017
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		40 050	40 043
- od jednostek powiązanych		14	34
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		22 847	22 813
w tym: wynik aktualizacji wyrobów		58	36
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		17 203	17 230
w tym: wynik aktualizacji towarów i materiałów		506	320
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		26 382	24 522
IV. Koszty sprzedaży		3 982	4 728
w tym: wynik aktualizacji należności		-722	345
V. Koszty ogólnego zarządu		13 241	12 160
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		9 159	7 634
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 345	1 359
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	14
2. Inne przychody operacyjne	25	1 345	1 345
w tym: rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze		230	3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		562	1 007
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		23	
2. Inne koszty operacyjne	26	539	1 007
w tym: rezerwy na świadczenia pracownicze		181	506
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		9 942	7 986
X. Przychody finansowe	27	228	467
1. Odsetki, w tym:		95	91
- od jednostek powiązanych			
2. Zysk ze zbycia inwestycji		1	
3. Inne		132	376
XI. Koszty finansowe	28	1 066	905
1. Odsetki, w tym:		433	468
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Inne		633	437
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	29		
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		9 104	7 548
XIV. Podatek dochodowy	30	1 916	1 667
a) część bieżąca		1 906	1 765
b) część odroczone		10	-98
XV. (Zyski) straty mniejszości		-26	-29
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej:</b>	31	7 214	5 910
<b>Przypisany zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej:</b>		7 188	5 881
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 214	5 910
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		-26	-29
<b>Wynik na działalności zaniechanej</b>		0	0
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		7 214	5 910
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 613 705	1 613 705
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	32	4,47	3,66
<b>zwykłą (w zł)</b>		4,47	3,66

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane, w tym:	Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2007</i>	22 143	11 646	-446	3 604	3 604		36 947	213	37 160
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		2 431		-2 431	-2 431		0		0
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych				-200	-200		-200		-200
- wypłata dywidendy z zysku netto				-3 954	-3 954		-3 954		-3 954
- wypłata dywidendy z kapitału zapasowego przez podmiot zależny (za 2005 r.)				0			0	-26	-26
- zysk/strata netto za okres				7 214		7 214	7 214		7 214
- różnice kursowe			-124	0			-124		-124
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		45		-51	-51		-6		-6
- korekta z tytułu dostosowania do MSR (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)				40	40		40		40
- zaokrąglenie								-1	-1
<i>Bilans na 31.12.2007</i>	22 143	14 122	-570	4 222	-2 992	7 214	39 917	186	40 103

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane, w tym:	Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	Razem	Kapitały udziałowców mniejszościowych	Razem
<i>Bilans na 01.01.2006</i>	22 143	12 799	-421	2 073	2 073		36 594	242	36 836
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		57		-57	-57		0		0
- wypłata dywidendy z kapitału zapasowego		-1 210		0			-1 210		-1 210
- wypłata dywidendy z zysku netto				-4 357	-4 357		-4 357		-4 357
- zysk/strata netto za okres				5 910		5 910	5 910	-29	5 881
- różnice kursowe			-25	0			-25		-25
- korekta z tytułu dostosowania do MSR (rozwiązanie rezerwy na różnice w amortyzacji w wycenie środków trwałych)				35	35		35		35
<i>Bilans na 31.12.2006</i>	22 143	11 646	-446	3 604	-2 306	5 910	36 947	213	37 160

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	9 104	7 548
<b>II. Korekty razem</b>	-26	2 107
1. Amortyzacja	2 812	2 857
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	43	20
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	469	-338
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	20	-14
5. Zmiana stanu rezerw	-126	431
6. Zmiana stanu zapasów	-1 334	907
7. Zmiana stanu należności	407	1 349
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12	-1 434
9. Zapłacony/zwrócony podatek	-2 066	-1 991
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-205	-298
11. Inne korekty	-58	618
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	9 078	9 655
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	119	153
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	51
2. Z aktywów finansowych, w tym:	88	102
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	88	102
- zbycie aktywów finansowych	73	84
- odsetki	15	18
<b>II. Wydatki</b>	-2 305	-10 210
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 305	-10 210
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-2 186	-10 057
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	3 800	10 620
1. Kredyty i pożyczki	3 790	10 596
2. Inne wpływy finansowe	10	24
<b>II. Wydatki</b>	-10 106	-10 861
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 954	-5 567
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-5 548	-4 961
3. Odsetki	-583	-280
4. Inne wydatki finansowe	-21	-53
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-6 306	-241
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	586	-643
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	586	-643
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 349	1 992
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	1 935	1 349
- o ograniczonej możliwości dysponowania	397	310

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**  
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

**Nota 1.**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 375	1 984
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	136	122
- oprogramowanie komputerowe	100	74
c) inne wartości niematerialne		188
d) prace rozwojowe w toku	596	605
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>3 107</b>	<b>2 899</b>

W wartościach niematerialnych prezentowane są również prace rozwojowe w toku.

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>					
	a	b		c	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
<b>A) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	4 837	369	315	958	6 164
b) zwiększenia (z tytułu)	1 317	96	96	0	1 413
- zastosowanie prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym	1 317				1 317
- zakup		96	96		96
c) zmniejszenia (z tytułu)					0
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	6 154	465	411	958	7 577
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	2 853	237	228	790	3 880
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	926	92	83	168	1 186
- naliczenie	926	92	83	168	1 186
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	3 779	329	311	958	5 066
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	2 375	136	100	0	2 511

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	3 107	2 899
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>3 107</b>	<b>2 899</b>

**Nota 2.**

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2007	31.12.2006
a) wartość firmy - jednostki zależne	10 783	10 783
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>10 783</b>	<b>10 783</b>

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2007	31.12.2006
a) wartość firmy brutto na początek okresu	16 290	16 290
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	16 290
c) odpis wartości firmy na początek okresu	5 507	5 507
e) odpis wartości firmy na koniec okresu	5 507	5 507
f) wartość firmy netto na koniec okresu	10 783	10 783

Wg stanu na 31.12.2007 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 powstała przy nabyciu 5 607 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2007 r. 1 080 tys. zł

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

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 6 472 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2007 r. 5 879 tys. zł

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

Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 4 210 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2007 r. 3 824 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2007 r. wynosi 10 783 tys. zł.

**Nota 3.**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2007	31.12.2006
a) środki trwałe, w tym:	18 348	18 843
- grunty	612	612
- budynki i budowle	15 048	15 745
- maszyny i urządzenia	1 365	1 451
- środki transportu	284	308
- pozostałe środki trwałe	1 039	727
b) środki trwałe w budowie	28	487
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>18 376</b>	<b>19 330</b>

**ELZAB S.A.**

Na 31.12.2007 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym Spółki:

zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A.

w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna

na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39, KW 10341 do kwoty 6 000 tys. zł,

zabezpieczenie umowy kredytowej na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w

Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P00021988/6 w kwocie 5 500 tys. zł

oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł.

Ponadto występują następujące zabezpieczenia wekslowe wynikające z:

- umowy leasingowej zawartej z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup

komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł.

- dwóch umów leasingowych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup

samochodów osobowych – 66 tys. zł.

**MICRA METRIPOND KFT**

Na 31.12.2007 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 na dzień 31.12.2007 r. wynosi 653 tys. zł,

- zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w Reiffeisen Bank do wysokości 30 000 tys.

HUF. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na maszynach – 43 925 tys. HUF, co w przeliczeniu

na PLN na dzień 31.12.2007 r. wynosi 623 tys. zł.

Ponadto, MICRA METRIPOND KFT korzysta z kredytów na zakup samochodów, których

zabezpieczeniem są samochody.

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	- grunty	- budynki, budowle	- maszyny i urządzenia	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>A) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	612	21 965	7 634	871	5 335	36 417
b) zwiększenia (z tytułu)	0	105	491	127	636	1 359
- zakup			371	127	636	1 134
- ulepszenie		105	120			225
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	27	436	125	410	998
- likwidacja		16	436	39	406	897
- sprzedaż		11		86	4	101
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	612	22 043	7 689	873	5 561	36 778
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	0	6 354	6 200	605	4 587	17 746
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	641	124	-16	-65	684
- naliczenie		652	555	76	345	1 628
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji		-11	-431	-92	-410	-944
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	0	6 995	6 324	589	4 522	18 430
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	612	15 048	1 365	284	1 039	18 348

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) własne	18 306	19 139
b) używane na podstawie umowy leasingu	70	191
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>18 376</b>	<b>19 330</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 089	1 147
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	66	
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	737	790
- grunty w wieczystym użytkowaniu	286	357
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>1 089</b>	<b>1 147</b>

W nocie wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo, w tym główną pozycję stanowi wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej.

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 handlową 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.

W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały również używane w ramach leasingu operacyjnego dwa samochody osobowe oraz wartość wieczystego użytkowania gruntu.

#### Nota 4.

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	185	253
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. (układ)	185	253
Należności długoterminowe netto	185	253
b) odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>185</b>	<b>253</b>

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) stan na początek okresu	253	321
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	253	321
b) zmniejszenia (z tytułu)	68	68
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	68	68
c) stan na koniec okresu	185	253
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	185	253

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) w walucie polskiej	185	253
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>185</b>	<b>253</b>

**Nota 5.**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	118	118
- udziały lub akcje	118	118
b) w pozostałych jednostkach	0	405
- udziały lub akcje		5
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	400
- weksle		400
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	118	523

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) stan na początek okresu		
- wartość wg cen nabycia	4 700	4 236
- odpisy aktualizujące	4 177	4 177
- wartość bilansowa	523	59
b) zwiększenia (z tytułu)	0	464
- zakup udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.		64
- weksle		400
c) zmniejszenia (z tytułu)	405	0
- sprzedaż udziałów w LD HOLDING S.A.	5	
- przeksięgowanie weksli do krótkoterminowych aktywów finansowych	400	
d) stan na koniec okresu		
- wartość wg cen nabycia	4 295	4 700
- odpisy aktualizujące	4 177	4 177
- wartość bilansowa	118	523

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 / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona 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	1 676	6 975	100%	100%	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hódmesovarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062	413	6 649	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%	

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																
Lp.	a	b							c		d		e	f	g	h
		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:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-4 296	4 800	70	-9 166	-9 490	324	6 918	6 846	1 666	1 666	2 622	10 174			
2	MEDESA Sp. z o.o.	1 497	750	1 181	-434	7	-441	615	466	544	544	2 112	3 820			100
3	MICRA METRIPOND KFT	2 090	1 870	279	-59	847	-336	2 922	2 413	594	594	5 013	7 660			
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	11	500	40	-529	-586	57	350	346	215	215	361	1 065			

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 570 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki z HUF na PLN.

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 - biorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% 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	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry					39,04	39,04		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	118	523
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>118</b>	<b>523</b>

### Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionych na wynik finansowy	784	695
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	491	424
- niewykorzystane urlopy	130	103
- zarachowane koszty	51	71
- marża na zapasach	81	57
- fundusz gwarancyjny	14	27
- ujemne różnice kursowe	1	1
- premia kwartalna	1	2
- fundusz promocyjno-reklamowy	8	5
- odpis aktualizujący towary	5	5
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	2	
2. Zwiększenia	386	426
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	386	426
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	61	67
- niewykorzystane urlopy	0	28
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego		19
- fundusz gwarancyjny	41	38
- marża na zapasach	76	81
- odpis aktualizujący towary	7	1
- zarachowane koszty	134	130
- fundusz promocyjno-reklamowy	26	25
- ujemne różnice kursowe		1
- koszt remontu	32	36
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	9	
3. Zmniejszenia	397	337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	397	337
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	34	
- niewykorzystane urlopy	43	1
- premia kwartalna	1	1
- ujemne różnice kursowe	1	1
- fundusz gwarancyjny	52	51
- odpis aktualizujący towary	2	1
- marża na zapasach	81	57
- zarachowane koszty	119	150
- koszt remontu	32	36
- fundusz promocyjno-reklamowy	30	22
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	2	17

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	773	784
a) odniesionych na wynik finansowy	773	784
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	518	491
- niewykorzystane urlopy	87	130
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	0	2
- premia kwartalna	0	1
- fundusz gwarancyjny	3	14
- odpis aktualizujący towary	10	5
- zarachowane koszty	66	51
- fundusz promocyjno-reklamowy	4	8
- marża na zapasach	76	81
- ujemne różnice kursowe	0	1
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	9	

Podmiot dominujący oraz spółki zależne MEDESA Sp. z o.o. i GENEZA SYSTEM S.A., 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 długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano zmniejszenie odroczonego podatku dochodowego z tytułu zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A., które uległy obniżeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku.

Spółka MICRA METRIPOND KFT nie tworzyła aktywów na odroczonego podatku dochodowego.

#### Nota 7.

ZAPASY	31.12.2007	31.12.2006
a) materiały	4 934	5 315
b) półprodukty i produkty w toku	1 301	752
c) produkty gotowe	4 457	3 436
d) towary	1 795	1 786
<b>Zapasy, razem</b>	<b>12 487</b>	<b>11 289</b>

W MICRA METRIPOND KFT występuje zabezpieczenie na zapasach z tytułu kredytu w rachunku bankowym w kwocie 145 261 tys. HUF co w PLN stanowi kwotę 2 061 tys. zł. Limit kredytu wynosi 30 000 tys. HUF.

W pozostałych podmiotach nie występują zabezpieczenia na zapasach.

Na przestrzeni 2007 r., w wyniku przeprowadzanych systematycznie analiz zapasów pod kątem możliwości ich zagospodarowania, ELZAB S.A. podjęła decyzję o dokonaniu likwidacji i złomowania zapasów towarów i materiałów oraz wyrobów gotowych w kwocie 200 tys. zł. Likwidacji i złomowaniu poddano zapasy zbędne oraz te, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniają aktualnych wymagań technicznych.

Nadmierne zapasy, głównie materiałowe zalegające w magazynach powyżej roku, przeszacowano o wartość 212 tys. zł i po obniżonych cenach zaoferowano do sprzedaży oraz wykorzystywano do napraw serwisowych. Ponadto, w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż oraz częściowe wykorzystanie w bieżącej produkcji, rozwiązano wcześniej utworzoną rezerwę na zapasy w wysokości 10 tys. zł.

Aktualizacja zapasów wyrobów gotowych dokonana została na kwotę 14 tys. zł.

Łączny skutek aktualizacji zapasów dokonanej w podmiocie dominującym w wysokości 416 tys. zł zwiększył - koszt wytworzenia sprzedanych produktów o kwotę 50 tys. zł, a wartość sprzedanych towarów i materiałów o 366 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o. na dzień bilansowy, w wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych oraz towarów i materiałów, dokonała ich aktualizacji na łączną wartość 39 tys. zł. Zagospodarowano wcześniej objęte aktualizacją wyroby w kwocie 5 tys. zł. Skutek tych działań w wysokości 34 tys. zł obciążył odpowiednio koszt wytworzenia sprzedanych produktów kwotą 8 tys. zł a wartość sprzedanych towarów i materiałów kwotą 26 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. dokonała aktualizacji zapasów towarów i materiałów na kwotę 114 tys. zł, co spowodowało zwiększenie kosztu sprzedanych towarów i materiałów.

W MICRA METRIPOND KFT nie wystąpiły skutki aktualizacji zapasów.

Sumarycznie, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, wynik tych działań obciążył odpowiednio:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów – wynikiem aktualizacji zapasów wyrobów gotowych w wysokości 58 tys. zł,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów – wynikiem aktualizacji zapasów towarów i materiałów w kwocie 506 tys. zł.

#### Nota 8.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych	3	3
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3	3
- do 12 miesięcy	3	3
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	10 496	10 594
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 693	10 168
- do 12 miesięcy	9 636	10 074
- powyżej 12 miesięcy	57	94
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	320	129
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	269	101
- inne	483	297
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 499	10 597
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 624	4 504
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>14 123</b>	<b>15 101</b>

#### ELZAB S.A.

Na koniec 2007 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 1 500 tys. zł na finansowanie należności handlowych ELZAB S.A. Wg stanu na 31.12.2007 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 155 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznań w ING BANK SŁĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Kwota miesięcznego czynszu, w związku ze zmianami dzierzawionej powierzchni wahała się w granicach 46 – 52 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2007 r. kredyt inwestycyjny stanowi kwotę 4 530 tys. zł.

W pozostałych podmiotach nie występuje zabezpieczenie na należnościach.

Łącznie w okresie sprawozdawczym konsolidowane podmioty dokonały aktualizacji należności oraz ich spisania na wartość 480 tys. zł. Odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących stanowi kwotę 1 202 tys. zł.

Wynik aktualizacji należności w wysokości 722 tys. zł zmniejszył koszty sprzedaży w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2007	31.12.2006
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3	3
- od jednostek zależnych	3	3
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	3	3
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	152	339
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>155</b>	<b>342</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	4 504	4 904
a) zwiększenia (z tytułu)	474	913
- odpis aktualizujący należności	474	913
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 354	1 313
- wykorzystanie odpisów	35	98
- odwołanie odpisów	1 319	1 215
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3 624</b>	<b>4 504</b>

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	13 453	14 437
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	670	664
b1. jednostka/waluta 17 tys. USD		
tys. zł	42	7
b2. jednostka/waluta 68 tys. GBP		
tys. zł	330	274
b3. jednostka/waluta 83 tys. EUR		
tys. zł	298	383
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>14 123</b>	<b>15 101</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	4 848	5 142
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 455	1 487
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	131	313
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	6 727	7 535
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 161	14 477
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 465	4 306
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>9 696</b>	<b>10 171</b>

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2007 r.

ELZAB S.A. wobec swoich kontrahentów stosuje zasady polityki kredytowej polegającej na przydzieleniu każdemu klientowi odpowiedniego limitu kredytu uzależnionego od wysokości rocznych zakupów brutto, terminowości spłat należności oraz sytuacji finansowej odbiorcy. Dla dealerów i dystrybutorów ma zastosowanie 30 lub 60 lub 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Termin płatności może być wydłużony do 150 dni dla kontrahentów, których należności są finansowane kredytem Zaliczka. ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących płatności w terminie. W przypadku nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków na przedpłatę lub blokada dostaw do klienta.

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

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności.

Spółka MICRA METRIPOND KFT otrzymywała 30, 90-cio a nawet 180 dniowy termin płatności. Dotyczyło to sporadycznej sprzedaży oraz tzw. sprzedaży pilotażowej. Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności.

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

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

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) do 1 miesiąca	2 255	2 509
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	575	652
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	356	328
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	181	316
e) powyżej 1 roku	3 360	3 730
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 727	7 535
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 429	3 981
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>3 298</b>	<b>3 554</b>

**Nota 9.**

Należności sporne w ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2007 r. wynoszą 196 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym 76 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi 120 tys. zł.

Cała kwota w/w należności objęta jest odpisem aktualizującym.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2007 r. w GENEZA SYSTEM S.A. wynoszą 1 686 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2007 r. wynoszą 2 714 tys. zł. Z kwoty tej odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 2 233 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 481 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 31.12.2007 r. w MEDESA Sp. z o.o. wynoszą 118 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2007 r. wynoszą 477 tys. zł. Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 206 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 252 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy.

Należności sądowe wg stanu na 31.12.2007 r. w MICRA METRIPOND KFT wynoszą 86 tys. zł i nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Należności przeterminowane wg stanu na 31.12.2007 r. wynoszą 401 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 29 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 86 tys. zł stanowią należności sądowe, powyżej 1 roku oraz należności w wysokości 286 tys. zł, których okres przeterminowania nie przekracza 1 roku.

**Nota 10.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) w pozostałych jednostkach	400	
- weksle	400	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 935	1 349
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 935	1 349
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 335</b>	<b>1 349</b>

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
A Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
a1) weksle kontrahentów handlowych		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	513	513
Wartość według cen nabycia, razem	513	513
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	513	513
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) w walucie polskiej	2 125	1 263
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	210	86
b1. jednostka/waluta 77 tys. USD		
tys. zł	187	2
b2. jednostka/waluta 2 tys. EUR		
tys. zł	7	83
b3. jednostka/waluta 1 118 tys. HUF		
tys. zł	16	1
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>2 335</b>	<b>1 349</b>

**Nota 11.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	98	117
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	15	17
- ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	61	64
- koszty następnego okresu	4	
- pozostałe	18	36
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	29	43
- koszty okresu następnego	28	40
- certyfikat na wagi		1
- wartość materiałów do wykorzystania w przyszłości		2
- pozostałe	1	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>127</b>	<b>160</b>

**Nota 12.**

W ciężar wyniku finansowego 2007 r. odniesiono wartość dokonanych aktualizacji oraz skutki ich odwrócenia.

**Należności:**

- odpis aktualizacyjny należności przeterminowanych w wysokości 480 tys. zł,
  - korekta odpisu aktualizującego należności główne w kwocie 1 202 tys. zł.
- Wynik aktualizacji należności zmniejszył koszty sprzedaży o kwotę 722 tys. zł.

**Zapasy:**

- odpis aktualizacyjny zapasów materiałów i towarów w wysokości 352 tys. zł,
  - złomowanie i likwidacja materiałów i towarów na wartość 164 tys. zł,
  - rozwiązanie wcześniej utworzonej rezerwy na materiały w kwocie 10 tys. zł,
- Wynik aktualizacji zapasów w wysokości 506 tys. zł zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów.
- odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych na wartość 28 tys. zł,
  - likwidacja wyrobów w kwocie 36 tys. zł,
  - korekta wcześniejszej aktualizacji w wyniku zagospodarowania zapasów wyrobów gotowych w kwocie 6 tys. zł.

Skutek w wysokości 58 tys. zł odniesiono w koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

Koszty działalności finansowej zostały obciążone odpisem aktualizującym odsetki od przeterminowanych należności głównych w wysokości 32 tys. zł.

Po stronie przychodów finansowych uwzględniona została korekta wcześniej dokonanych aktualizacji odsetek, w związku z ich zapłatą w kwocie 58 tys. zł.

**Nota 13.**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			810 000	11 016	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu		44 306	603	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe			105 694	1 437	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe			362 159	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>1 613 705</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>22 143</b>			

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na 31.12.2007 r. i według posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy jest następująca:

BBI CAPITAL NFI S.A.	474 706 szt. akcji 481 486 głosów	- 29,42 % kapitału - 26,89 % głosów na WZ
POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 12,62 % kapitału - 19,33 % głosów na WZ
Janusz Warchol	105 000 szt. akcji 105 000 głosów	- 6,51 % kapitału - 5,86 % głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	99 941 szt. akcji 99 941 głosów	- 6,19 % kapitału - 5,58 % głosów na WZ

BBI CAPITAL NFI S.A. i POLSIN PRIVATE Ltd. mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

Ponadto, wg posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy, BBI CAPITAL NFI S.A. jest 100% właścicielem następujących spółek posiadających akcje ELZAB S.A.:

RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 37 000 głosów	- 2,29 % kapitału - 2,07 % głosów na WZ
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 31 619 głosów	- 1,96 % kapitału - 1,77 % głosów na WZ
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 37 000 głosów -	- 2,29 % kapitału 2,07 % głosów na WZ

W związku z powyższym bezpośredni i pośredni udział BBI CAPITAL NFI S.A. wynosi łącznie 35,96% w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,79% głosów na WZ.

Ogółem:

liczba akcji	1 613 705 szt. (44 306 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosu 1:5, wg stanu na 31.12.2007 r.; od 01.02.2008 r. liczba akcji uprzywilejowanych wynosi 44 231)
liczba głosów na WZ	1 790 929 (wg stanu na 31.12.2007 r.) 1 790 629 (od 01.02.2008 r.)

BBI CAPITAL NFI S.A. i POLSIN PRIVATE Ltd. mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

#### Nota 14.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2007	31.12.2006
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
b) utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	2 531	101
c) z kapitału z aktualizacji wyceny	380	334
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>14 122</b>	<b>11 646</b>

#### Nota 15.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	213	242
a) zwiększenia (z tytułu)	77	96
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM S.A.	77	96
b) zmniejszenia (z tytułu)	104	125
- przeniesienie zysku udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM na grupę kapitałową	77	96
- udział mniejszości w bieżącym wyniku MICRA METRIPOND KFT	26	29
- zaokrąglenie	1	
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>186</b>	<b>213</b>

**Nota 16.**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	228	273
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	15	24
b) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	15	24
2. Zwiększenia	213	249
a) odniesionej na wynik finansowy	9	0
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	9	
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych	3	
3. Zmniejszenia	6	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	48	45
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	8	9
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	8	9
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	40	36
a) odniesionej na wynik finansowy	189	228
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	16	15
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	7	15
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych	3	
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	6	
	173	213

W 2007 r. ELZAB S.A. odniosła na wynik finansowy bieżącego okresu wartość rozwiązanej rezerwy na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 8 tys. zł.

Na niepodzielony wynik z lat ubiegłych odniesiono kwotę 40 tys. zł z tytułu rozwiązanej rezerwy na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową w związku z wyceną środków trwałych na moment przejścia na zasady MSR.  
Ponadto na wynik bieżącego okresu odniesiono kwotę 6 tys. zł z tytułu utworzonej rezerwy na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową środków trwałych.

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) stan na początek okresu	2 256	1 876
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 256	1 876
b) zwiększenia (z tytułu)	342	380
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	301	354
- przeksięgowanie rezerwy z pozycji rezerw krótkoterminowych	41	26
c) rozwiązanie (z tytułu)	179	0
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	179	
d) stan na koniec okresu	2 419	2 256
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 419	2 256

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) stan na początek okresu	1 036	811
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	348	371
- niewykorzystane urlopy pracownicze	688	440
b) zwiększenia (z tytułu)	58	251
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4	3
- niewykorzystane urlopy pracownicze		248
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	54	
c) wykorzystanie (z tytułu)	110	26
- przeksięgowanie rezerwy do pozycji rezerw długoterminowych	41	26
- niewykorzystane urlopy pracownicze	69	
d) rozwiązanie (z tytułu)	161	0
- niewykorzystane urlopy pracownicze	161	
e) stan na koniec okresu	823	1 036
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	311	348
- niewykorzystane urlopy pracownicze	458	688
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	54	

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	335	472
- wypłata za racjonalizację	85	70
- fundusz gwarancyjny	122	169
- fundusz promocyjno-reklamowy	40	27
- premia kwartalna	71	87
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu	10	
- pozostałe	7	119
b) zwiększenia (z tytułu)	921	1 158
- premia kwartalna	259	233
- wypłata za racjonalizację	80	85
- fundusz gwarancyjny	263	223
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu		100
- koszty remontu		192
- fundusz promocyjno-reklamowy	138	132
- pozostałe	181	193
c) wykorzystanie (z tytułu)	963	1 295
- premia kwartalna	261	249
- wypłata za racjonalizację	81	70
- fundusz gwarancyjny	325	270
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu	10	90
- koszty remontu		192
- fundusz promocyjno-reklamowy	158	119
- pozostałe	128	305
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	293	335
- premia kwartalna	69	71
- fundusz gwarancyjny	60	122
- fundusz promocyjno-reklamowy	20	40
- wypłata za racjonalizację	84	85
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu	0	10
- pozostałe	60	7

**Nota 17.**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) wobec pozostałych jednostek	4 118	4 609
- kredyty i pożyczki	4 118	4 609
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>4 118</b>	<b>4 609</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2007	31.12.2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 776	1 723
b) powyżej 3 do 5 lat	1 140	1 130
c) powyżej 5 lat	1 202	1 756
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>4 118</b>	<b>4 609</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	4 118	4 609
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>4 118</b>	<b>4 609</b>

**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. Sol	5 500	PLN			3 975	PLN			WIBOR 1M+1,5% marża banku	28.02.2016 (ujęto raty od I/2009)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzytelności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
ERSTE BANK	Szeged	43	PLN	3 000	tys. HUF	21	PLN	1 481	tys. HUF	9,07%	15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	56	PLN	3 928	tys. HUF	37	PLN	2 632	tys. HUF	9,05%	06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	57	PLN	4 050	tys. HUF	47	PLN	3 320	tys. HUF	5,50%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	47	PLN	3 324	tys. HUF	38	PLN	2 675	tys. HUF	5,50%	22.10.2012	samochód

**Nota 18.**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) wobec jednostek zależnych	201	82
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	201	82
- do 12 miesięcy	201	82
b) wobec pozostałych jednostek	9 975	11 477
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 714	4 147
- długoterminowe w okresie spłaty	1 386	1 423
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 890	5 945
- do 12 miesięcy	5 742	5 945
- powyżej 12 miesięcy	148	
- zaliczki otrzymane na dostawy	51	60
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 102	1 146
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
- z tytułu wynagrodzeń	156	117
- inne (wg rodzaju)	62	62
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	33	35
- z tytułu składek na PPE	24	23
- odsetki i prowizje bankowe dotyczące XII/2007	1	
- pozostałe	4	4
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	323	190
- ZFŚS	323	190
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>10 499</b>	<b>11 749</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) w walucie polskiej	7 796	9 242
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 703	2 507
b1. jednostka/waluta 509 tys. EUR		
tys. zł	1 828	1 549
b2. jednostka/waluta 31 960 tys. JPY		
tys. zł	695	813
b3. jednostka/waluta 18 tys. USD		
tys. zł	45	44
b4. jednostka/waluta 28 tys. GBP		
tys. zł	135	96
pozostałe waluty w tys. zł		5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>10 499</b>	<b>11 749</b>

**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	6 000	PLN			0	PLN			WIBOR 1M + 1 % marża banku	08.05.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł
ING Bank Śląski	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			555	PLN			WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	28.02.2016 (ujęto raty do XII/2008)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 zwykła - 5 500 tys. zł, kaucyjna - do 2 750 tys. zł, cesja wierzycielności z tytułu najmu dot. finansowanej nieruchomości
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 500	PLN			1 155	PLN			WIBOR 3M + 1,5 % marża banku	15.01.2009	finansowane należności
CAMPESA S.A.	Barcelona	2 336	PLN	584	tys. EURO	797	PLN	222	tys. EURO	4,00%	28.12.2007	-
Raiffeisen	Szeged	426	PLN	30 000	tys. HUF	173	PLN	12 176	tys. HUF	BUBOR 1M+3,5%	08.01.2009	zabezpieczenie na maszynach i urządzeniach - 43 925 tys. HUF i na zapasach - 145 261 tys. HUF
ERSTE BANK	Szeged	43	PLN	3 000	tys. HUF	8	PLN	586	tys. HUF	9,07%	15.02.2011	samochód
CIB	Węgry	56	PLN	3 928	tys. HUF	8	PLN	584	tys. HUF	9,05%	06.08.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	57	PLN	4 050	tys. HUF	10	PLN	672	tys. HUF	5,50%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	47	PLN	3 324	tys. HUF	8	PLN	554	tys. HUF	5,50%	22.10.2012	samochód

**ELZAB S.A.**

W miesiącu marcu 2006 r. zawarta została z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt inwestycyjny złotowy na finansowanie zakupu nieruchomości w wysokości 5 500 tys. zł. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych do 28.02.2016 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią hipoteki ustanowione na nabytej nieruchomości w Suchym Lesie KW PO1P/00021988/6 – zwykła w kwocie 5 500 tys. zł, kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł oraz cesja wierzycielności z umów najmu nabytej nieruchomości. Do spłaty pozostała kwota 4 530 tys. zł.

W miesiącu maju 2007 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 08.05.2008 r. W dniu 07.05.2008 r. został podpisany kolejny aneks, na mocy którego przedłużono okres kredytowania do 07.05.2009 r. Zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39, KW 10341, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu.

Spółka korzysta także w PEKAO S.A. CKK w Katowicach z kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł, w tym sublimit do wysokości 1 000 tys. zł na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni. Termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 15 stycznia 2009 r.

Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzycielności, 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 1 155 tys. zł.

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

**MICRA METRIPOND KFT**

Micra Metripod KFT korzysta z następujących kredytów i pożyczek:

- z kredytu w rachunku bankowym Raiffeisen Bank do kwoty 30 000 tys. HUF. Kredyt został udzielony na okres do 8.01.2009 r., kredyt wykorzystany jest w kwocie 12 176 tys. HUF, w PLN kwota 173 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 2 684 tys. zł,

- z kredytu w Erste Bank na finansowanie zakupu samochodu w kwocie 3 000 tys. HUF, do spłaty pozostała kwota 2 067 tys. HUF, w przeliczeniu na PLN 29 tys. zł. Kwota 21 tys. zł wykazana jest w zobowiązaniach długoterminowych.

Zabezpieczeniem kredytu stanowi samochód,

- z 3 kredytów w CIB w kwocie 11 302 tys. HUF, w przeliczeniu na PLN 160 tys. zł. Do spłaty pozostało 10 347 tys. HUF, w przeliczeniu na PLN 148 tys. zł. Kwota 122 tys. zł wykazana jest w zobowiązaniach długoterminowych.

Zabezpieczeniem kredytów są samochody.

Oprócz powyższych kredytów MICRA METRIPOND KFT posiada zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez hiszpańską firmę CAMPESA S.A. w kwocie 584 tys. EURO. Do spłaty pozostała kwota 221 tys. EURO, w przeliczeniu na PLN 797 tys. zł.

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

**Nota 19.**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	129	125
- krótkoterminowe (wg tytułów)	129	125
- koszty badania sprawozdania finansowego	112	106
- pozostałe	17	19
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	217	469
- długoterminowe (wg tytułów)	192	236
- subwencja	192	236
- krótkoterminowe (wg tytułów)	25	233
- umorzone zobowiązanie, związane z wartościami niematerialnymi		58
- obciążenie kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu		153
- subwencja rządowa	25	22
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>346</b>	<b>594</b>

**Nota 20.**

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitał własny przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego wg stanów na 31.12.2007 r. i 31.12.2006 r.  
Liczba akcji na koniec każdego z wymienionych okresów wynosiła 1 613 705 szt.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH****Nota 21.**

<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>

nie dotyczy

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

**Nota 22.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
- wyroby	40 680	39 408
- w tym: od jednostek powiązanych	9	9
- usługi	4 757	4 140
- w tym: od jednostek powiązanych	8	9
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>45 437</b>	<b>43 548</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) kraj	44 046	41 845
- w tym: od jednostek powiązanych	17	18
- wyroby	39 307	37 705
- w tym: od jednostek powiązanych	9	9
- usługi	4 739	4 140
- w tym: od jednostek powiązanych	8	9
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	1 391	1 703
- w tym: od jednostek powiązanych		
- wyroby	1 373	1 703
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi	18	
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>45 437</b>	<b>43 548</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

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

**Nota 23**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
- towary	19 468	19 883
- w tym: od jednostek powiązanych	3	22
- materiały	1 527	1 134
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>20 995</b>	<b>21 017</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>4</b>	<b>23</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) kraj	20 975	20 973
- w tym: od jednostek powiązanych	4	23
- towary	19 468	19 848
- w tym: od jednostek powiązanych	3	22
- materiały	1 507	1 125
- w tym: od jednostek powiązanych	1	1
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	20	44
- w tym: od jednostek powiązanych		0
- towary		35
- w tym: od jednostek powiązanych		
- materiały	20	9
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>20 995</b>	<b>21 017</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>4</b>	<b>23</b>

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

**Nota 24**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) amortyzacja	2 831	2 791
b) zużycie materiałów i energii	13 326	11 658
c) usługi obce	9 783	9 585
d) podatki i opłaty	994	978
e) wynagrodzenia	13 148	12 014
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 197	2 978
g) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 306	1 313
Koszty według rodzaju, razem	44 585	41 317

**Nota 25**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	301	50
- świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentów za na niewykorzystane urlopy)	230	3
- na naprawy gwarancyjne	54	47
- na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym	10	
- roszczeń z tytułu wynagrodzeń	7	
b) pozostałe, w tym:	1 044	1 295
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	703	874
- odpisanie w przychody obciążenia przez ELZAB S.A. spółki ALFA HI-TECH Sp. z o.o.	153	
- zwolnienie z długu Spółki MICRA METRIPOND KFT przez hiszpańską Spółkę CAMPESA S.A. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale	57	64
- otrzymane rekompensaty i odszkodowania z tytułu ubezpieczenia majątku	30	21
- zapłata należności objętych premią podatkową oraz wyśięgowanie należności	28	
- zwrot podatku i refundacja podatku VAT	26	38
- zwrot zasądzonych kosztów procesowych i postępowania sądowego	11	34
- partycypacja w kosztach wytworzenia form		33
- odpisanie przedawnionych zobowiązań przeterminowanych, nadpłat		61
- 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
- inne (w tym: wynagrodzenie radcowskie, zdarzenia losowe)	36	49
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 345</b>	<b>1 345</b>

Znaczącymi pozycjami odniesionymi w pozostałe przychody operacyjne są:

- przychody uzyskiwane przed podmiot dominujący z dzierżawy pomieszczeń zlokalizowanych w Zabrze oraz w miejscowości Suchy Las k/Poznania,
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze,
- odpisanie z rozliczeń międzyokresowych przychodów obciążenia ALFA HI-TECH Sp. z o.o. z tytułu kosztów remontu dzierżawionych przez tą Spółkę powierzchni.

**Nota 26**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	227	569
- świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy)	127	506
- na wypłatę odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji	54	
- przyszłe zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego	46	53
- na koszty związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym)		10
b) pozostałe, w tym:	312	438
- amortyzacja oddanych w dzierżawę środków trwałych	84	52
- ugoda pozasądowa, wartość nieściągalnej zaliczki, odpisane długie	35	
- koszty egzekucyjne, sądowe, pocesowe i komornicze	35	82
- rozliczenie inwentaryzacji w Spółce MICRA METRIPOND KFT	21	146
- rabat (bonus) udzielany przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT dla odbiorców		25
- strata z tytułu zdarzeń losowych	17	4
- podatki lokalne, kary	102	83
- spisanie prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem		24
- koszty rękojmi do licytacji	10	
- inne (w tym: darowizny)	8	22
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>539</b>	<b>1 007</b>

Najistotniejszą pozycją obciążającą wynik na pozostałej działalności operacyjnej są utworzone rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, na wypłatę odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji oraz na przyszłe zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego.

**Nota 27**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
b) pozostałe odsetki	95	91
- od pozostałych jednostek	95	91
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>95</b>	<b>91</b>

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
a) korekta wartości odpisu aktualizującego z tytułu:	58	376
- odsetek	58	376
b) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	74	
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>132</b>	<b>376</b>

W okresie sprawozdawczym ELZAB S.A. otrzymała od podmiotu zależnego dywidendę w kwocie 100 tys. zł. Na poziomie skonsolidowanego rachunku zysków i strat kwota ta została wyeliminowana poprzez dokonanie korekty konsolidacyjnej.

Do przychodów finansowych zaliczona została nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Różnice te powstały w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również w wyniku wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na przestrzeni okresu różnice te wykazywane są odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 74 tys. zł jest wynikiem:

- dodatnich różnic kursowych w wysokości 276 tys. zł

w tym:

zrealizowanych 231 tys. zł

z wyceny 5 tys. zł

- ujemnych różnic kursowych w wysokości 202 tys. zł

w tym:

zrealizowanych 114 tys. zł

z wyceny 88 tys. zł

## Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) od kredytów i pożyczek	421	434
- dla innych jednostek	421	434
b) pozostałe odsetki	12	34
- dla innych jednostek	12	34
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>433</b>	<b>468</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) odpisy aktualizujące z tytułu:	32	65
- odsetek od należności głównych	32	65
b) pozostałe, w tym:	601	372
- odpisane odsetki od roszczeń i należności		255
- prowizje od kredytów, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu	129	76
- wynik na sprzedaży wierzytelności	440	38
- ujemna różnica kursowa powstała w wyniku wyceny środków trwałych w MICRA METRIPOND KFT z tytułu dostosowania do zasad MSR/MSSF	32	3
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>633</b>	<b>437</b>

**Nota 29**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

**Nota 30**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.2007- 31.12.2007</b>	<b>01.01.2006- 31.12.2006</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	9 104	7 548
2. Korekty konsolidacyjne	-2 017	781
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 867	961
a) przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	2 319	759
- wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-2 145	-2 260
- doliczenia kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	4 464	3 019
b) strata z lat ubiegłych	-61	-513
c) korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	301	576
d) różnica wynikająca z dostosowania do MSR	-14	140
e) darowizna	1	
f) zaokrąglenie		-1
g) wyłączenie z podstawy opodatkowania straty brutto wygenerowanej w MICRA METRIPOND KFT	321	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 954	9 290
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	1 891	1 765
6. Wymagany minimalny podatek dochodowy w MICRA METRIPOND KFT	15	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 906	1 765
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 906	1 765

Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty w 2007 r. przez Grupę Kapitałową ELZAB, po uwzględnieniu różnicy pomiędzy przychodami wyłączonymi z podstawy opodatkowania oraz kosztami nie stanowiącymi kosztów uzyskania przychodów, obciążony został bieżącym podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Na różnicę pomiędzy skonsolidowanym wynikiem brutto a podstawą opodatkowania wpłynęły dokonane korekty konsolidacyjne 2 017 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych w kwocie 31 tys. zł,
- eliminację dywidendy w kwocie - 100 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 -3 tys. zł,
- eliminację odpisu aktualizującego udziały w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT w wysokości 2 089 tys. zł.

W ustaleniu wysokości podstawy opodatkowania uwzględniono ponadto:

- różnicę wynikającą z dostosowania do zasad MSSF w GENEZA SYSTEM S.A.,
- odliczenie straty z lat poprzednich przez GENEZA SYSTEM S.A.,
- korektę o ujemną podstawę opodatkowania w MEDESA Sp. z o.o.

Z podstawy opodatkowania wyłączono stratę brutto wygenerowaną przez MICRA METRIPOND KFT z uwagi na odmienną konstrukcję opodatkowania.

Na Węgrzech począwszy od 01.07.2007 r. Spółka, pomimo wygenerowania straty, jest zobowiązana do zapłaty podatku dochodowego od tzw. „minimalnego dochodu”, który stanowi 2% wartości przychodów ogółem (przychody netto ze sprzedaży, inne przychody i przychody finansowe) pomniejszonych o wartość sprzedanych towarów i materiałów. Od tak obliczonej podstawy opodatkowania stawka podatku wynosi 16%. Podatek w MICRA METRIPOND KFT wyniósł 15 tys. zł.

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:</b>	<b>01.01.2007-31.12.2007</b>	<b>01.01.2006-31.12.2006</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-311	-345
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu ulgi podatkowej, inwestycyjnej zastosowanej w latach 1997-1999	-8	-9
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315	280
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	14	-24
- podatek dochodowy z tytułu zrealizowanej/niezrealizowanej marży na zapasach	5	-24
- rezerwy na różnice pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych	6	
- rezerwa na różnice kursowe z wyceny bilansowej	3	
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>10</b>	<b>-98</b>

Odroczony podatek dochodowy w wysokości 10 tys. zł stanowi różnicę pomiędzy stanem na początek i koniec okresu sprawozdawczego aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

W wartości tej uwzględniono również zmniejszenie odroczonego podatku dochodowego z tytułu zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A., które uległy obniżeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku.

### Nota 31

<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>01.01.2007-31.12.2007</b>	<b>01.01.2006-31.12.2006</b>
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej wg MSSF	5 630	6 498
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych wg MSSF	-454	140
c) korekty konsolidacyjne	2 038	-728
- na wyniku brutto	2 017	-781
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-5	24
- wynik przypadający na udziałowców mniejszościowych	26	29
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 214</b>	<b>5 910</b>

### Nota 32

Do wyliczenia zysku na 1 akcję za 2007 r. i za 2006 r. przyjęto wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej metodą pośrednią. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i na koniec okresu jest następująca (w tys. zł):

środki pieniężne na początek okresu	1 349
środki pieniężne na koniec okresu	1 935
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 586
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	+ 9 078
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 2 186
środki pieniężne z działalności finansowej	- 6 306

Pozycja inne korekty w działalności operacyjnej w kwocie – 58 tys. zł obejmuje głównie:  
- kwotę przeznaczoną z zysku 2006 r. na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – 200 tys. zł,  
- kwotę rozwiązanej rezerwy na różnicę w amortyzacji środków trwałych, odniesioną w niepodzielony wynik z lat ubiegłych + 40 tys. zł,

Nie występują inne wydatki inwestycyjne.

W działalności finansowej występują inne wpływy w kwocie 10 tys. zł z tytułu różnic kursowych oraz inne wydatki finansowe w kwocie 21 tys. zł z tytułu różnic kursowych.

## 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 osiągnięte 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 2007 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 i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom skonsolidowanej marży brutto na sprzedaży 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.	88,50%	11,50%	100,00%
przychody	49 378	6 394	55 772
w tym: rynki zagraniczne	2 179	184	2 363
GENEZA SYSTEM S.A.	0,50%	99,50%	100,00%
przychody	47	10 128	10 175
w tym: rynki zagraniczne	0	0	0
MEDESA sp. z o.o.	61,40%	38,60%	100,00%
przychody	2 347	1 473	3 820
w tym: rynki zagraniczne	10	6	16
MICRA METRIPOND KFT	41,70%	58,30%	100,00%
przychody	3 192	4 468	7 660
w tym: rynki zagraniczne	220	13	233
RAZEM GRUPA ELZAB	71,00%	29,00%	100,00%
przychody	<b>54 964</b>	<b>22 463</b>	<b>77 427</b>
w tym: rynki zagraniczne	2 409	203	2 612
Korekty konsolidacyjne obrót wewnątrz Grupy			
	9 527	1 468	10 995
w tym: rynki zagraniczne	1 018	183	1 201
SKONSOLIDOWANA WARTOŚĆ PRZYCHODÓW			
	68,40%	31,60%	100,00%
do zewnętrznych klientów	45 437	20 995	66 432
w tym: rynki zagraniczne	1 391	20	1 411
<b>Marża brutto osiągnięta w 2007</b>	<b>22 590</b>	<b>3 792</b>	<b>26 382</b>

ELZAB S.A., podobnie jak w poprzednich okresach dostarczała swoje produkty na rynek poprzez mieszany system dystrybucji. Spółka realizowała bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu, a także poprzez biura handlowe w Żarach i w Suchym Lesie k/Poznania. Pozostała część sprzedaży została zrealizowana w oparciu o dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w prezentowanym okresie 2007 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 wyłącznie 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 MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech w 2007 r. 97 % wartości zrealizowanych przychodów stanowiła sprzedaż na węgierskim rynku krajowym. Sprzedaż na rynki zagraniczne skierowana została głównie do Polski i Serbii.

W strukturze sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Kapitałową ELZAB skierowaną do klientów zewnętrznych, po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2007 r. stanowił 2,1 %.

#### Podpisy Członków Zarządu

13.05.2008 r.                      Jerzy Biernat                      Prezes Zarządu

13.05.2008 r.                      Jerzy Malok                      Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

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

13.05.2008 r.                      Elżbieta Załóg                      Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Instrumenty finansowe i ryzyko finansowe

#### **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

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

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

Do głównych instrumentów finansowych Grupy ELZAB zaliczamy: kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wykorzystywane w celu finansowania swojej działalności.

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

Klasyfikację instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela:

<b>Długoterminowe</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>2006-12-31</b>
Udziały w jednostkach zależnych	118	123
Należności	185	653
Zobowiązania finansowe oprocentowane	4 118	4 609
Razem	4 421	5 385

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>2006-12-31</b>
Należności, środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 398	11 742
Zobowiązania i kredyty bankowe	9 475	10 668
Razem	21 873	22 410

### **Ryzyko kredytowe**

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

<b>Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy ELZAB</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>2006-12-31</b>
Udziały w jednostkach zależnych	118	123
Należności	10 579	10 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 819	1 274
<b>Razem</b>	<b>12 516</b>	<b>11 865</b>

#### **Udziały w jednostkach zależnych**

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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego posiadane udziały w podmiotach zależnych podlegają wyłączeniu wraz z kapitałami własnymi podmiotów zależnych.

Kwota 118 tys. zł stanowi wartość bilansową udziału posiadanego przez GENEZA SYSTEM S.A. w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Posiadane przez GENEZA SYSTEM S.A. udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w całości objęte są odpisem aktualizującym.

#### Należności

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

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

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

MEDESA Sp. z o.o. dla swoich wieloletnich partnerów handlowych stosuje 30-to dniowy termin płatności. Podmiot dominujący ELZAB S.A. korzysta z 60-cio dniowego terminu płatności. Spółka MICRA METRIPOND KFT otrzymywała 30, 90-cio a nawet 180 dniowy termin płatności. Dotyczyło to sporadycznej sprzedaży oraz tzw. sprzedaży pilotażowej.

Dla pozostałych partnerów stosowane są 14 – 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury. Sporadycznie, dla systematycznych klientów indywidualnych stosowane są 3-7 dniowe terminy płatności. Za usługi serwisu fabrycznego płatność należności w większości przypadków dokonywana jest gotówką. Wieloletni i sprawdzeni partnerzy korzystają z 14-to dniowego terminu płatności.

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

#### Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.

Natomiast w ELZAB S.A. około 50 % na koniec 2007 r. i około 57 % na koniec 2006 r. należności ogółem, stanowiły należności podmiotów powiązanych. W ramach tych należności zasadniczą kwotę stanowią należności GENEZY SYSTEM S.A., które objęte są porozumieniem o spłacie ratalnej. Sytuacja płatnicza GENEZY SYSTEM S.A. jest pod bieżącą kontrolą ELZAB S.A. Należności te ulegają corocznie stopniowemu obniżaniu.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT pojawiły się przejściowe problemy w spłacie należności związane głównie z ogólną sytuacją gospodarczą na Węgrzech oraz koniecznością zakupu wag od nowego dostawcy na gorszych warunkach handlowych, niż poprzednio od CAMPESA S.A., która została postawiona w stan upadłości.

Należności od podmiotów powiązanych podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Wiekowanie należności oraz należności w podziale wg terminów płatności obrazują noty objaśniające do bilansu (noty 8 i 9).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka Grupy zakłada bieżące bilansowanie wpływów i wydatków pieniężnych w celu generowania, w skali każdego miesiąca, nadwyżki środków pieniężnych. Ubytek gotówki jest dopuszczalny w przypadku wydatków wykraczających poza standardową działalność. Wszystkie podmioty w Grupie ELZAB opracowują prognozę wpływów i wydatków na okres 3 miesięcy. W zależności od sytuacji finansowej podmiotów zależnych, są one zobowiązane do codziennego lub co tygodniowego przekazywania informacji o swoich wpływach i wydatkach w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc.

ELZAB S.A. przejściowe nadwyżki gotówki lokuje na lokatach w systemie overnight. W przypadku wzrostu wydatków z tytułów takich jak np. wypłata dywidendy, skup akcji własnych w celu umorzenia Spółki, w celu zapewnienia środków finansowych na finansowanie bieżącej działalności, korzysta z kredytu w rachunku bankowym.

**Ryzyko płynności**

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

ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT posiadają dodatkowe możliwości finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.

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

Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań. W przypadku znaczących zobowiązań GENEZY SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A. zostały podpisane porozumienia, które są kontynuacją podjętych w 2002 r. działań restrukturyzujących zadłużenie. Zobowiązanie to systematycznie, jednak w sposób ograniczony możliwościami generowania przez GENEZA SYSTEM S.A. nadwyżek gotówki, ulega zmniejszeniu.

Na poziomie skonsolidowanym zobowiązania te podlegają wyłączeniu.

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

2007-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>12 923</b>	<b>12 923</b>	<b>8 805</b>	<b>1 776</b>	<b>1 140</b>	<b>1 202</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68	68	68			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	173	173	173			
Kredyt na zakup nieruchomości	4 530	4 530	555	1 664	1 109	1 202
Zobowiązanie factoringowe	1 155	1 155	1 155			
Kredyty na zakup samochodów	177	177	34	112	31	
Pożyczka od Campesa	797	797	797			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	6 023	6 023	6 023			
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>nie występują</b>					

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)  
ok.

2006-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	Less than 1 year [do 1 roku]	1 - 3 years [1 - 3 lat]	3 - 5 years [3 - 5 lat]	More than 5 years [powyżej 5 lat]
<b>z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>	<b>14 783</b>	<b>14 783</b>	<b>10 174</b>	<b>1 723</b>	<b>1 130</b>	<b>1 756</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	175	175	175			
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	1 855	1 855	1 855			
Kredyt na zakup nieruchomości	5 109	5 109	580	1 664	1 109	1 756
Zobowiązanie factoringowe	844	844	844			
Kredyty na zakup samochodów	96	96	16	59	21	
Pożyczka od Campesa	852	852	852			
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	5 852	5 852	5 852			
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>nie występują</b>					

## Ryzyko rynkowe

### 1. Ryzyko cenowe

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

### 2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2007-12-31	2006-12-31
Kredyty bankowe	6 035	7 904
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	(60)	(79)
zmniejszenie o 1%	60	79

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

### 3. Ryzyko kursowe

Podmioty Grupy ELZAB (oprócz GENEZA SYSTEM S.A.) są narażone na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski % udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest znacznie większe w przypadku dostaw.

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

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

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

2007-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		83	17		68	
po przeliczeniu na PLN	670	298	42		330	
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	34	15	2	-	17	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	67	30	4	-	33	-
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(34)	(15)	(2)	-	(17)	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(67)	(30)	(4)	-	(33)	
2007-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		509	18		28	31 960
po przeliczeniu na PLN	2 703	1 828	45		135	695
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	135	91	2	-	7	35
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	270	183	5	-	14	70
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(135)	(91)	(2)	-	(7)	(35)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(270)	(183)	(5)	-	(14)	(70)
Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	169	106	4	-	23	35
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	337	213	9	-	47	70
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>	-					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(169)	(106)	(4)	-	(23)	(35)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(337)	(213)	(9)	-	(47)	(70)

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

2006-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		109	2		48	
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2006	664	383	7		274	
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	33	19	0	-	14	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	66	38	1	-	27	-
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(33)	(19)	(0)	-	(14)	
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(66)	(38)	(1)	-	(27)	
2006-12-31		W walucie EUR	W walucie USD	W walucie HUF	W walucie GBP	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		413	15		17	33 232
po przeliczeniu na PLN	2 502	1 549	44		96	813
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	125	77	2	-	5	41
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	250	155	4	-	10	81
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy</b>						
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(125)	(77)	(2)	-	(5)	(41)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(250)	(155)	(4)	-	(10)	(81)
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>Razem</b>					
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>						
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	158	97	3	-	19	41
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	317	193	5	-	37	81
zmiana kursu waluty, <b>wpływ na wynik finansowy per saldo</b>	-					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	(158)	(97)	(3)	-	(19)	(41)
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	(317)	(193)	(5)	-	(37)	(81)

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

<b>Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Zobowiązania ogółem	14 617	16 358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	1 538	1 039
<b>Razem zadłużenie netto</b>	<b>13 079</b>	<b>15 319</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>40 103</b>	<b>37 160</b>
<b>Kapitał ogółem</b>	<b>53 182</b>	<b>52 479</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia %</b>	<b>24,59</b>	<b>29,19</b>

Od 2008 r., w związku z realizacją planu strategicznego, nastąpi zmiana struktury kapitałowej, na co wpływ będą miały następujące czynniki:

- skup akcji własnych w celu umorzenia,
- emisja obligacji.

### **Szacowanie wartości godziwych**

Spółki sporządzają sprawozdania finansowe w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Wartość bilansowa innych aktywów i zobowiązań finansowych jest w przybliżeniu równa ich wartości godziwej, zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

*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 31.12.2007 r. wynosi 426 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych: nie występuje

Na rzecz pozostałych podmiotów:

**ELZAB S.A.** - Zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup samochodów osobowych 66 tys. zł.

**MEDESA Sp. z o.o.** – wezwanie do zapłaty PTK Centertel, Medesa Sp. z o.o. Spółka oprotowała wezwanie – 2 tys. zł.

**MICRA METRIPOND KFT**- subwencja rządowa w kwocie 25 200 THUF, co w przeliczeniu wynosi 358 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

*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.

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

W prezentowanym okresie ELZAB S.A. wytworzyła na własne potrzeby narzędzia i przyrządy niezbędne w procesie produkcyjnym ponosząc nakłady w wysokości 20 tys. zł.  
Pozostałe podmioty objęte konsolidacją 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*

W 2007 r. wydział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów.

W ramach prowadzonej działalności rozwojowej istnieje ścisła współpraca z działem marketingu w zakresie rozpoznawania potrzeb rynku.

Wartość poniesionych nakładów na realizację prac rozwojowych wyniosła 1 309 tys. zł.  
Na wartości niematerialne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 1 317 tys. zł.

Pozostałe nakłady na wartości niematerialne w wysokości 93 tys. zł obejmowały zakupy i modyfikacje oprogramowań komputerowych.

W 2007 r. nakłady na wartości niematerialne wyniosły ogółem 1 410 tys. zł.

Na modernizację budynków i budowli, w tym m.in. na modernizację sieci c.o., adaptację i modernizację pomieszczeń produkcyjnych i biurowych wydatkowano kwotę 107 tys. zł.  
Nakłady na zakup i modernizację maszyn i urządzeń technicznych wyniosły 480 tys. zł.  
Poniesiono nakłady inwestycyjne na sieć komputerową oraz rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 100 tys. zł. Pozostałe wydatki inwestycyjne w wysokości 74 tys. zł obejmowały zakup wyposażenia pomieszczeń, form wtryskowych dla nowych produktów, narzędzi i przyrządów oraz pozostałych środków trwałych.

Łącznie w okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie i modernizację środków trwałych w wysokości 761 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Spółka ELZAB S.A. nie poniosła w okresie sprawozdawczym nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego. Specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego.

W planach inwestycyjnych na 2008 r. przewiduje się między innymi:

- dalsze zakupy maszyn, narzędzi i urządzeń niezbędnych dla zapewnienia ciągłości produkcji,
- zakup oprzyrządowania i form do nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych,
- modernizację budynków mającą na celu poprawę wizerunku Spółki,
- dalszą modernizację systemu informatycznego.

W 2007 r. MEDESA Sp. z o.o. nie poniosła nakładów na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Na 2008 r. zostały założone planowane wcześniej nakłady na zakup oprogramowania finansowo-księgowego w kwocie 45 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. w okresie sprawozdawczym nie poniosła nakładów inwestycyjnych i na najbliższy okres dwunastu miesięcy również nie przewiduje ich poniesienia.

MICRA METRIPOND KFT w 2007 r. poniosła nakłady na zakup narzędzi do produkcji w kwocie 9 tys. zł, na sprzęt komputerowy i oprogramowanie - 11 tys. zł oraz na zakup nowych samochodów – 119 tys. zł. Łącznie poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 139 tys. zł. W najbliższym okresie Spółka planuje zakup maszyn i narzędzi do produkcji za łączną kwotę 24 tys. zł.

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

W 2007 r. nie wystąpiły transakcje dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej ELZAB.

*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 31.12.2007 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	6 973 (-218 tys. zł dyskonto należności )
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3 (+153 tys. zł objęte odpisem aktualizującym)
MEDESA Sp. z o.o.	120
MICRA METRIPOND KFT	351 (+5 tys. zł naliczone odsetki objęte odpisem aktualizującym)

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

- zobowiązania z tytułu dostaw:

MEDESA Sp. z o.o.	54
HELIX VENTURES Sp. z o.o.	123
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	201
POLSIN PRIVATE Ltd	739

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	8 859
MEDESA Sp. z o.o.	715
MICRA METRIPOND KFT	1 067
  
- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	273	(w tym: 83 tys. zł – z tyt. dzierżawy powierzchni)
MICRA METRIPOND KFT	119	(w tym: 25 tys. zł – partycypacja w kosztach działań marketingowych)
GENEZA SYSTEM SA	33	(partycypacja w kosztach działań marketingowych)
POLSIN PRIVATE Ltd.	2 757	(zakup komponentów do produkcji)
HELIX VENTURES Sp. z o.o.	202	(usługi doradcze),

HELIX VENTURES Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym poprzez osobę Pana Dariusza Wiatra, członka Rady Nadzorczej ELZAB S.A. i jednocześnie Prezesa Spółki HELIX VENTURES Sp. z o.o.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2007 r. wynoszą 927 tys. zł. W związku ze spadkiem, w porównaniu do końca 2006 r., wartości zapasów produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych zrealizowana marża na zapasach wpływa na wzrost wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej ELZAB za 2007 r. o 25 tys. zł.

ELZAB S.A. zaliczyła do przychodów finansowych dywidendę w kwocie 100 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2006 r. Dywidenda została wypłacona w lipcu 2007 r.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 38 tys. zł odsetek od nieterminowej spłaty należności.

W związku z podpisanymi z GENEZA SYSTEM S.A. porozumieniami o spłacie ratalnej należności, ELZAB S.A. zaliczyła w przychody finansowe kwotę 211 tys. zł z tytułu dyskonta spłaconych należności oraz w koszty finansowe kwotę 225 tys. zł z tytułu dokonanego dyskonta należności objętych spłatą ratalną w ramach podpisanego porozumienia.

Koszty finansowe w ELZAB S.A. zostały obciążone kwotą 2 089 tys. zł z tytułu odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. W ramach korekt konsolidacyjnych kwota ta została wyeliminowana i nie spowodowała zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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*
- 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 niepodlegających konsolidacji.

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

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2007 r. wynosi 258 osób w tym:

- ELZAB S.A. 213 osób
- GENEZA SYSTEM S.A. 6 osób
- MEDESA Sp. z o.o. 15 osób
- MICRA METRIPOND KFT 24 osoby

Na koniec 2007 r. na stanowiskach robotniczych pracowało łącznie 151 osób.

W porównaniu do stanu na koniec 2006 r. nastąpił wzrost liczby zatrudnionych o 14 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 2007 r. oraz inne świadczenia wynoszą 1 001 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 413 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 247 tys. zł

Premie kwartalne oraz za wyniki w 2006 r. – 163 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 3 tys. zł,

Jerzy Malok – 314 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 186 tys. zł

Premie kwartalne oraz za wyniki w 2006 r. – 123 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 5 tys. zł,

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

Stefan Opiela –274 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 79 tys. zł

Premie kwartalne oraz za wyniki w 2006 r. – 69 tys. zł

Odprawa emerytalna i ekwiwalent za niewykorzystany urlop – 122 tys. zł

Pozostałe świadczenia – 4 tys. zł.

Wynagrodzenie obejmuje okres do końca lipca 2007 r.

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 27 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 13,5 tys. zł, w tym: 12 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 – 13,5 tys. zł, w tym: 12 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 wynosi 494 tys. zł, w tym:

Antoni Roga	78 tys. zł,
Jerzy Ciesielski	69 tys. zł,
Włodzimierz Pacześny	67 tys. zł,
Claudio Montanari	63 tys. zł,
Tadeusz Biały	63 tys. zł,
Generoso Galluccio	61 tys. zł,
Valentina Barile	61 tys. zł,
Dawid Sukacz	8 tys. zł,
Piotr Karmelita	6 tys. zł,
Artur Olszewski	6 tys. zł,
Dariusz Wiatr	6 tys. zł,
Mario Colombo	2 tys. zł,
Andrzej Kurkowski	2 tys. zł,
Federico Mandelli	2 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.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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

Wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELZAB w 2007 r. miały następujące zdarzenia, w tym także dotyczące lat ubiegłych:

- rozwój sprzedaży w 2007 r. kasy ELZAB Eco, wprowadzonej na rynek polski w IV kwartale 2006 r., stanowiącej rozwiązanie uniwersalne przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców,
  - produkcja i sprzedaż opracowanych w latach poprzednich modeli kas i drukarek fiskalnych, które w 2007 r. są poddawane badaniom w celu przedłużenia homologacji na kolejne trzy lata,
  - promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
  - działania mające na celu uniezależnienie przychodów w jak największym stopniu, od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku stosowania kas rejestrujących przez podatników. Spółka wprowadziła do swojej oferty, oprócz urządzeń takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, nową rodzinę produktów elektronicznych, przeznaczonych na nowy dla Spółki rynek akcesoriów muzycznych. Nowa rodzina produktów przeznaczona jest do sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym,
  - rozszerzenie kręgu odbiorców produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim,
  - dalsze umocnienie się rentowności produkcji jako efekt możliwości wpływu na kształtowanie kosztów produkcji po rozwiązaniu umowy o współpracy produkcyjnej z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o.,
  - odpisy aktualizujące zapasy w celu urealnienia majątku spółek oraz ich odwrócenie w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż i zużycie do produkcji,
  - odpisy aktualizujące należności i ich odwrócenie w związku z zapłatą,
  - tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
  - konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki i windykacji należności,
  - współpraca spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT z nowymi dostawcami wag po wygaśnięciu umów z dotychczasowym dostawcą wag hiszpańską spółką CAMPESA S.A., z powodu jej upadłości,
  - na wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT wpływ miały skutki upadłości hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do obydwu spółek, a w przypadku MICRA METRIPOND KFT, CAMPESA S.A. była również odbiorcą.
- Na wyniki sprzedaży spółki MICRA METRIPOND KFT wpływ ma również stan gospodarki węgierskiej, charakteryzującej się brakiem dynamiki .

W miesiącu wrześniu 2007 r. nastąpiły znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. W wyniku sprzedaży przez większościowego akcjonariusza włoską firmę MWCR S.p.A w likwidacji, całego pakietu posiadanych akcji ELZAB, głównym akcjonariuszem Spółki został BBI Capital NFI S.A.

Zarząd Spółki uważa, że zmiana akcjonariatu Spółki wpłynie pozytywnie na jej rozwój oraz wzrost jej wartości.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

*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 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

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

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.

W marcu 2006 r., dominujący akcjonariusz, grupa MWCR S.p.A, poinformował o zamiarze sprzedaży dominującego pakietu akcji ELZAB S.A. Zamiar ten nie był związany z sytuacją grupy ELZAB, lecz wynikał 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 Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. oraz Kancelarii Radców Prawnych „Oleś&Rodzyńkiewicz” jako doradców w procesie zbycia pakietów akcji ELZAB S.A. posiadanych przez MWCR S.p.A. w likwidacji oraz podmioty zależne od niej.

W dniu 07.05.2007 r. ELZAB S.A. otrzymała pismo z Raiffeisen Investment Polska informujące o tym, że Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. oraz Kancelaria Radców Prawnych „Oleś Rodzyńkiewicz” Sp. k., działając w imieniu likwidatora MWCR S.p.A. w likwidacji, poinformowały BBI Capital NFI S.A. o przyznaniu jej wyłączności negocjacyjnej w procesie sprzedaży akcji ZUK ELZAB S.A. będących własnością MWCR S.p.A w likwidacji oraz RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o. i RELPOL 5 Sp. z o.o. (raport bieżący nr 16 z dnia 8.05.2007 r.).

W dniu 29.06.2007 r. Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. oraz Kancelaria Radców Prawnych „Oleś Rodzyńkiewicz” Sp. k., działając w imieniu likwidatora MWCR S.p.A. w likwidacji, poinformowały BBI Capital NFI S.A. o przedłużeniu jej wyłączności negocjacyjnej w procesie sprzedaży akcji ZUK ELZAB S.A. będących własnością MWCR S.p.A w likwidacji oraz RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o. i RELPOL 5 Sp. z o.o.

Wyłączność została przedłużona do dnia 31 lipca 2007 r. z zastrzeżeniem, iż wyłączność nie może wygasnąć wcześniej niż w dniu następującym po dniu wydania decyzji odnośnie przedmiotowej transakcji przez Sędziego Komisarza prowadzącego postępowanie likwidacyjne (raport bieżący nr 25 z dnia 29.06.2007 r.).

W dniu 06.08.2007 r. ELZAB S.A. otrzymał pismo z Raiffeisen Investment Polska informujące o tym, iż w dniu 6 sierpnia 2007 r., pomiędzy MWCR S.p.A. w likwidacji i BBI Capital NFI S.A. zawarte zostały umowy sprzedaży 100% udziałów w spółkach RELPOL 1 Sp. z o.o., Relpol 2 Sp. z o.o. oraz Relpol 5 Sp. z o.o. posiadających obecnie 105 619 akcji uprzywilejowanych spółki ZUK ELZAB S.A. stanowiących 6,55% kapitału akcyjnego spółki i dających prawo do 23,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Warunkami zawieszającymi transakcji są:

- a) uzyskanie przez Kupującego zgody (zezwoienia) Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, stosownie do przepisów ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r., Nr 86, poz. 804) albo bezskuteczny upływ przewidzianego prawem terminu do wydania tego zezwolenia albo umorzenia postępowania z uwagi na nie podleganie obowiązkowi zgłoszenia zamiaru koncentracji, stosownie do przepisów ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów,

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

- b) przeniesienia przez Sprzedającego tj. MWCR S.p.A w likwidacji wszystkich posiadanych bezpośrednio akcji spółki ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze, tj. 824 706 akcji ZUK ELZAB S.A. (w tym: 823 011 akcji na okaziciela oraz 1 695 akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 51,11% kapitału akcyjnego spółki i dających prawo do 37,56% głosów na WZA) na spółkę RELPOL 5 Sp. z o.o. poprzez umowę sprzedaży akcji zawartą poza rynkiem regulowanym,
- c) Udzielenie przez Kupującego pożyczki spółce RELPOL 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach przeznaczonej na nabycie akcji ZUK ELZAB S.A.

W dniu 24.09.2007 r. – MWCR S.p.A. w likwidacji przeniósł wszystkie posiadane przez siebie bezpośrednio akcje ELZAB S.A. (824 706 szt.) na spółkę RELPOL 5 Sp. z o.o. BBI CAPITAL NFI S.A. nabył od MWCR S.p.A. 100 % udziałów w Spółkach RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o. oraz RELPOL 5 Sp. z o.o.

W dniu 27.09.2007 r. – RELPOL 5 Sp. z o.o. zbył na rzecz BBI CAPITAL NFI S.A. 824 706 akcji ELZAB S.A. Cena nabycia akcji przez BBI CAPITAL NFI S.A. wyniosła 40 zł za akcję.

W dniu 28.09.2007 r. – BBI CAPITAL NFI S.A. zbył w transakcjach pakietowych 300 000 szt. akcji ELZAB S.A., a w dniach 12.10.2007 r. – 22.10.2007 r. zbył w transakcjach pakietowych kolejne 50 000 szt. akcji.

W 2007 r. na żądanie akcjonariuszy 105 694 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu 1:5 zostało skonwertowanych na akcje zwykłe na okaziciela, w tym: 105 619 akcji należących do Spółek: RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o. i RELPOL 5 Sp. z o.o. Akcje te zostały również dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego.

W wyniku powyższych działań BBI CAPITAL NFI S.A. posiada, wraz z podmiotami zależnymi, 32,79 % głosów na WZA oraz 35,96 % w kapitale własnym ELZAB S.A.

*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 2007 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 opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi*

Pomiędzy aktualnie prezentowanym skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat za 2007 r. w odniesieniu do danych finansowych opublikowanych w dniu 29.02.2008 r. w raporcie QSr 4/2007 za IV kwartał 2007 r., nastąpiło zmniejszenie skonsolidowanego zysku netto za 2007 r. o kwotę 137 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonego audytu GENEZA SYSTEM S.A. pogorszyła jednostkowy wynik brutto o kwotę 154 tys. zł. Spółka dokonała aktualizacji zapasów towarów na kwotę 114 tys. zł, oraz aktualizacji należności w wysokości 40 tys. zł. Zmiana ta spowodowała korektę

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

zrealizowanej marży na zapasach o kwotę 13 tys. zł, a także zmniejszyła odroczony podatek dochodowy o kwotę 4 tys. zł.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym ELZAB S.A., w stosunku do opublikowanego raportu kwartalnego nastąpiło zmniejszenie wyniku finansowego brutto oraz netto o kwotę 2 089 tys. zł., tj. o kwotę dokonanego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Poprzez korekty konsolidacyjne skutek aktualizacji udziałów nie spowodował zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego.

*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.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 r. i za porównywalny okres 2006 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2007 r. i za 2006 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 31.12.2007 r. i na 31.12.2006 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.

ELZAB S.A. jako podmiot dominujący, zgodnie z uchwałą nr 11 WZ z dnia 18.05.2006 r., począwszy od 01.01.2007 r., do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych, stosuje reguły określone w MSR/MSSF. Aby zachować porównywalność danych finansowych, sprawozdanie jednostkowe ELZAB S.A. za 2006 r., publikowane według zasad PSR, zostało przekształcone do zasad MSR/MSSF.

Walne Zgromadzenia podmiotów zależnych podjęły uchwały o stosowaniu przez MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT, z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2007 r., a w przypadku GENEZY SYSTEM S.A. od 1 stycznia 2008 r. do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych według reguł określonych w MSR/MSSF. Pomimo powyższego MICRA METRIPOND KFT, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech, nadal prowadzi swoje księgi oraz sporządza sprawozdanie finansowe wg węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

18. 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

Nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej ELZAB.

19. 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.

20.1. 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.

20.2. 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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za prezentowane okresy sporządzone zostały wg MSR.

21. 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 okresie 2007 r. jak i w okresach poprzednich, wyłączona jest

Grupa Kapitałowa ELZAB  
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
31.12.2007 r. (w tys. PLN)

ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność pominięcia tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów podejmowane 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 31.12.2007 r.                                                   | 361   |
| • przychody ze sprzedaży produktów oraz pozostałych przychodów operacyjnych 2007 r. | 1 067 |
| • wynik finansowy za 2007 r.                                                        | 57    |

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB w 2007 r.**

**Zabrze, maj 2008 r.**

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

**Spis treści**

<b><i>I. WSTĘP.....</i></b>	<b><i>3</i></b>
<b><i>II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE .....</i></b>	<b><i>5</i></b>
1. Przychody ze sprzedaży .....	5
2. Uzależnienie od dostawców i odbiorców .....	9
3. Wynik finansowy .....	10
4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej.....	14
<b><i>III. LOKATY KAPITAŁOWE.....</i></b>	<b><i>15</i></b>
<b><i>IV. INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</i></b>	<b><i>16</i></b>
<b><i>V. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A. ....</i></b>	<b><i>16</i></b>
<b><i>VI. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....</i></b>	<b><i>18</i></b>
<b><i>VII. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....</i></b>	<b><i>18</i></b>
<b><i>VIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO .....</i></b>	<b><i>18</i></b>
<b><i>IX. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA.....</i></b>	<b><i>19</i></b>
<b><i>X. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</i></b>	<b><i>20</i></b>

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

## **I. WSTĘP**

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zachowaniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie są nam znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową ELZAB.

Sprawozdanie finansowe uwzględnienia wymogi 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).

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

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

Wg stanu na 31.12.2007 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%,  |

W 2007 r. ELZAB S.A. zbyła posiadane udziały w spółce LD HOLDING S.A. (0,37% w kapitale akcyjnym). Cena sprzedaży wniosła 5,8 tys. zł, a ich wartość księgowa 5 tys. zł.

W miesiącu lutym 2008 r. ELZAB S.A. nabyła 100 % udziałów w ORHMET Sp. z o.o. za kwotę 284 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

**Struktura własnościowa kapitału**

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na 31.12.2007 r. i według posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy była następująca:

BBI CAPITAL NFI S.A.	474 706 szt. akcji 481 486 głosów	- 29,42 % kapitału - 26,89 % głosów na WZ
POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 12,62 % kapitału - 19,33 % głosów na WZ
Janusz Warchol	105 000 szt. akcji 105 000 głosów	- 6,51 % kapitału - 5,86 % głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	99 941 szt. akcji 99 941 głosów	- 6,19 % kapitału - 5,58 % głosów na WZ

BBI CAPITAL NFI S.A. i POLSIN PRIVATE Ltd. mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

Ponadto, wg posiadanej przez ELZAB S.A. wiedzy, BBI CAPITAL NFI S.A. jest 100% właścicielem następujących spółek posiadających akcje ELZAB S.A.:

RELPOL 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 37 000 głosów	- 2,29 % kapitału - 2,07 % głosów na WZ
RELPOL 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji 31 619 głosów	- 1,96 % kapitału - 1,77% głosów na WZ
RELPOL 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji 37 000 głosów	- 2,29 % kapitału - 2,07 % głosów na WZ

W związku z powyższym bezpośredni i pośredni udział BBI CAPITAL NFI S.A. wynosił łącznie 35,96% w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 32,79% głosów na WZ.

Ogółem:

- \* liczba akcji 1 613 705 szt. (44 306 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosu 1:5, wg stanu na 31.12.2007 r.; od 01.02.2008 liczba akcji uprzywilejowanych wynosi 44 231)
- \* liczba głosów na WZ 1 790 929 (wg stanu na 31.12.2007 r.)  
1 790 629 (od 01.02.2008 r.)

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2007 r.:

Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	4 259 szt.
---------------	----------------	------------

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

Jerzy Malok	Członek Zarządu	3 315 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	309 szt.
Razem		7 883 szt.

Członkom Zarządu w 2007 r. nie udzielono pożyczek.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2007 r.:

Jerzy Ciesielski	180 szt.
Dariusz Wiatr	12 895 szt.
Artur Olszewski	5 140 szt.
Razem	18 215 szt.

Członkom Rady Nadzorczej w 2007 r. nie udzielono pożyczek.

W dniu 07.01.2008. r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w Uchwale Nr 1 wyraziło zgodę na zmianę w Statucie Spółki polegającą na zmianie wartości nominalnej i liczby akcji w ten sposób, iż każdej dotychczasowej jednej akcji o wartości nominalnej 13,60 złotych odpowiada 10 akcji o wartości nominalnej 1,36 złotych.

W dniu 08.04.2008 r. ELZAB S.A. otrzymał postanowienie z dnia 31.03.2008 r. wydane przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu powyższej zmiany w Statucie Spółki. Przedmiotowy wpis do KRS został dokonany w dniu 02.04.2008 r.

Po rejestracji zmian w statucie liczba akcji wynosi 16 137 050 przy niezmienionej wysokości kapitału zakładowego wynoszącej 22 142 962,40 złotych.

W dniu 30.04.2008 r. została dokonana wymiana akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

## **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 w 2007 r. wyniosły 55 772 tys. zł i były wyższe o 7,6 % od przychodów zrealizowanych w 2006 r.

Liczba kas fiskalnych sprzedanych w 2007 r. ukształtowała się na porównywalnym poziomie jak w 2006 r. Najlepiej sprzedawały się urządzenia ze średniego segmentu - rodzina kas ELZAB Alfa i kasy ELZAB Eco - nowość w ofercie ELZAB S.A. od końca 2006 r., głównie w sektorze tzw. rynku odtworzeniowego.

Wartość sprzedanych w 2007 r. kas systemowych ELZAB Delta jest na poziomie porównywalnym z 2006 r. Natomiast wzrostowi uległa ilość sprzedanych drukarek fiskalnych ELZAB Omega i ELZAB Mera (nowość w ofercie ELZAB S.A. od października 2007 r.), łącznie o 7,7%. Fakt, że

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

liczba sprzedanych w 2007 r. drukarek fiskalnych marki ELZAB osiągnęła najwyższy wynik w okresie ostatnich czterech lat, potwierdza rosnący udział stanowisk sprzedaży wyposażonych w komputer i drukarkę fiskalną wśród rozwiązań fiskalnych stosowanych w placówkach handlowych.

W 2007 r. sprzedaż urządzeń wspomagających sprzedaż: wag ELZAB Prima, wag etykietujących ELZAB Eta-Prima, sprawdzarek cen, szuflad ELZAB Gamma oraz akcesoriów na rynek krajowy i na eksport była wyższa o 20,4% w porównaniu do sprzedaży w 2006 r.

W grupie produktów redystrybuowanych na porównywalnym poziomie utrzymała się sprzedaż czytników kodów kreskowych (wzrost ilościowy o 2%), przy dominującym udziale czytników z interfejsem USB. O 13% wzrosła w porównaniu z 2006 r. liczba sprzedanych kolektorów danych, które wyposażane są w autorskie oprogramowanie spółki ELZAB Soft.

W grupie urządzeń automatycznej identyfikacji znacznie (powyżej 40%) wzrosła liczba sprzedanych drukarek – zarówno produkcji ELZAB S.A. (Eta, Kuchta, Talos) jak i redystrybuowanych.

W 2007 r. Spółka zrealizowała 67,5% sprzedaży bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim, jak również na rynki zagraniczne. Pozostała sprzedaż realizowana była poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2007 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (16% ) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (9,1%).

ELZAB S.A. realizowała również bezpośrednią sprzedaż do klientów instytucjonalnych, głównie sieci sklepów detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

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

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

W 2007 r. kontynuowano działania wprowadzone w okresie wcześniejszym w zakresie:

- eksploatacji wdrożonych rozwiązań elektronicznej organizacji sprzedaży w systemie B2B na bazie systemu KUPIEC z modułem administrator, sprzedawca,
- prowadzenia dalszych instalacji, konfiguracji i wdrożenia modułu KUPIEC u dealerów Spółki,
- wdrażania działania modułu Administrator zawierającego ofertę handlową Spółki,
- prowadzenia, w ramach zawartych umów, obsługi prawnej związanej z windykacją należności łącznie z bieżącym monitoringiem spływu wierzytelności skierowanych do windykacji.

W 2007 r. Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w wysokości 10,9 % realizując przychody ze sprzedaży w kwocie 10 175 tys. zł wyłącznie na rynku krajowym.

Oferta handlowa Spółki obejmowała głównie urządzenia fiskalne produkcji ELZAB S.A. oraz materiały eksploatacyjne i akcesoria.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż etykiet do wag, a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny. Oferta handlowa Spółki obejmuje również urządzenia fiskalne produkcji ELZAB S.A. (kasy i drukarki) stanowiące wyposażenie obiektów handlowych.

Od miesiąca lutego 2007 r. Spółka uzyskała na mocy podpisanej umowy z GRUPO EPELSA S.L. z siedzibą w Madrycie, wyłączne prawo do dystrybucji na polskim rynku wag produkowanych przez hiszpańską firmę. MEDESA Sp. z o.o. sprzedaż tych produktów prowadzi pod własnym znakiem towarowym.

Zmiana dostawcy wag nie pozostała bez wpływu na poziom zrealizowanej sprzedaży przez MEDESA Sp. z o.o. Spółka przez okres prawie roku miała problemy z rytmicznymi dostawami wag przez poprzedniego dostawcę, hiszpańską firmę CAMPESA S.A., która w wyniku złej sytuacji finansowej została poddana procesowi upadłości. Pod koniec 2006 r. dostawy te praktycznie wygasły.

Wartość przychodów zrealizowanych w 2007 r. w wysokości 3 820 tys. zł, w porównaniu do osiągniętych w 2006 r. spadła o ok. 35%, a osiągnięta rentowność brutto na sprzedaży z poziomu 29,8% w 2006 r. zmniejszyła się do poziomu 26,7%.

Wprowadzenie na rynek nowych produktów wiązało się z koniecznością prowadzenia intensywnych działań mających na celu jak najszybszą i jak najszerszą integrację nowych wag z programami do zarządzania placówkami handlowymi. Aby zabezpieczyć realizację serwisu poprzednich modeli wag dostarczanych przez CAMPESA S.A., Spółka z pozytywnym efektem zakończyła poszukiwania nowych źródeł zaopatrywania się w podzespoły.

### **MICRA METRIPOND KFT**

W 2007 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych i samochodowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Dystrybucja tych urządzeń obejmuje cały rynek węgierski.

W przypadku kas fiskalnych nawiązano współpracę z firmami, które dostarczają pełne wyposażenie dla sklepów.

Sprzedaż wyrobów dostarczonych przez ELZAB S.A. stanowiła 19% sprzedaży ogółem zrealizowanej przez Spółkę, z tego około 44% stanowiła sprzedaż kas fiskalnych ELZAB S.A. W ubiegłym roku były to odpowiednio: 14% i 59%.

Zrealizowane przez Spółkę przychody ze sprzedaży w kwocie 7 660 tys. zł pozwoliły na osiągnięcie wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży w wysokości 23,3%.

### **Rynki zagraniczne**

W 2007 r. sprzedaż na rynki zagraniczne została zrealizowana przez ELZAB S.A., MICRA METRIPOND KFT oraz przy niewielkim udziale przez MEDESA Sp. z o.o. Łączny udział tej

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł 2,1 % i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku uległ zmniejszeniu.

Poniższe zestawienie przedstawia (po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów) strukturę i wielkość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB w kraju i na rynkach zagranicznych. Wartość obrotów pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, która podlegała eliminacji w ramach sprzedaży na rynki zagraniczne w 2007 r. wynosiła 1 201 tys. zł.

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	Wartość sprzedaży 2007 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2006 r.	Struktura %
Sprzedaż ogółem, w tym:	66 432	100,0	64 565	100,0
<b>1. Sprzedaż krajowa</b>	<b>65 021</b>	<b>97,9</b>	<b>62 818</b>	<b>97,3</b>
w tym: wyroby i usługi	44 046	66,3	41 845	64,8
towary i materiały	20 975	31,6	20 973	32,5
<b>2. Sprzedaż na rynki zagraniczne</b>	<b>1 411</b>	<b>2,1</b>	<b>1 747</b>	<b>2,7</b>
w tym: wyroby i usługi	1 391	2,1	1 703	2,6
towary i materiały	20	0,0	44	0,1

W ELZAB S.A. procentowy udział sprzedaży na rynki zagraniczne pozostał na poziomie z 2006 r. tj. 4,2%. Została poszerzona oferta produktów na rynku węgierskim, gdzie oprócz kas sprzedawane były sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych i wagi elektroniczne (w tym z rodziny CAT 17), a także urządzenia obsługujące zwrot butelek.

Rok 2007 przyniósł nową linię wyrobów produkowanych przez ELZAB S.A. pod marką GLAB, dedykowanych dla gitarzystów. Nowe produkty zadebiutowały zarówno na rynku polskim jak i na rynkach kilku krajów europejskich oraz na rynku amerykańskim.

Rozwijała się sprzedaż szuflad kasowych i ich podzespołów zamawianych przez angielską firmę Cash Bases Ltd. Sprzęt jest dostarczany do Anglii i do oddziałów firmy w Niemczech, Francji i Hiszpanii, skąd jest redystrybuowany do innych państw.

Zmniejszenie sprzedaży na rynki zagraniczne zanotowano w Spółce MICRA METRIPOND KFT. W poprzednich okresach prawie całość sprzedaży eksportowej Spółki kierowana była do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

Spadek udziału sprzedaży eksportowej zauważalny był już w II półroczu 2006 r. w związku z pogarszającą się sytuacją hiszpańskiej firmy. Aktualnie udział tej sprzedaży, zrealizowanej do Serbii i Polski (wagi samochodowe i usługi) w całości zrealizowanych przychodów wyniósł około 3 %, gdzie w 2006 r. wynosił około 8 %.

## **Reklama i promocja sprzedaży**

Reklama w prasie handlowej wspierała sprzedaż produktów oraz promowała nowości w ofercie ELZAB S.A. – głównie drukarkę ELZAB Mera. Z powodzeniem kontynuowany był program promocyjny dla dealerów “Ekstraklasa” oraz akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych (akcja billboardowa, oznakowanie siedzib i pojazdów firmowych, udział w lokalnych targach i przedsięwzięciach). ELZAB S.A. prezentowała swoją ofertę w trakcie spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

GENEZA SYSTEM S.A. w celu aktywizacji sprzedaży aktywnie uczestniczyła w ogólnopolskich akcjach promocyjnych wspierających wizerunek firmy, a inicjowanych przez ELZAB S.A. Kontynuowano bezpośrednie spotkania z dealerami w ich siedzibach. Przeprowadzono bezpłatne szkolenia handlowo – serwisowe z zakresu nowych wag handlowych z oferty MEDESA Sp. z o.o. oraz na wszystkie pozostałe urządzenia fiskalne.

MEDESA Sp. z o.o. w zakresie działań marketingowo-reklamowych skupiała się przede wszystkim na wdrażaniu do handlu nowej oferty wag oraz szkoleniach z zakresu ich wdrażania i konfiguracji. Spółka przeprowadziła szereg rozmów i wstępnych negocjacji w zakresie poszerzenia i uzupełnienia swojej oferty handlowej o wyroby i urządzenia, które mogą stać się dodatkowymi źródłami przychodów. Opracowano nowe materiały marketingowe (foldery), instrukcje obsługi i serwisowe. Zmieniono szatę graficzną publikowanych reklam w prasie branżowej oraz zaktualizowano treść firmowego serwisu WWW.

METRIPOND KFT, wspólnie z ELZAB S.A., kontynuowała kampanię reklamową promującą rozszerzoną ofertę produktów ELZAB na rynku węgierskim.

Poprzez sieć dealerską został rozpowszechniony nowy katalog obejmujący całą ofertę handlową Spółki. Wprowadzane promocje obejmują produkty, których sprzedaż jest najniższa, a informacje o trwających promocjach są przekazywane poprzez internet i bezpośredni mailing.

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

### **Dostawcy**

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Udział importu oraz zakupów wewnątrz wspólnotowych w zakupach ogółem w 2007 r. wyniósł 36 %.

Najistotniejszy udział w strukturze zaopatrzenia ma zakup materiałów niezbędnych do realizacji produkcji, w tym komponentów elektronicznych, mechanizmów drukujących oraz pozostałych materiałów produkcyjnych i towarów do dalszej odsprzedaży. Ponieważ największe zakupy dokonywane są u stałych dostawców krajowych i zagranicznych, z którymi Spółka związana jest umowami, nie istnieje zagrożenie zachwiania ciągłości dostaw.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

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

W MEDESA Sp. z o.o. w 2007 r. na mocy podpisanej umowy dystrybucyjnej, nowym głównym dostawcą wag została hiszpańska firma Grupo EPELSA S.A. Spółka uzyskała wyłączne prawo, pod swoim znakiem towarowym, do dystrybucji na rynku polskim wag produkowanych przez hiszpańską firmę. Drugim największym dostawcą towarów jest podmiot dominujący ELZAB S.A.

Głównymi dostawcami w MICRA METRIPOND KFT są DIBAL S.A. z Hiszpanii (dostawy wag) oraz ELZAB S.A. Pozostała część dostaw jest w głównej mierze realizowana na rynku węgierskim.

### **Odbiorcy**

ELZAB S.A. w 2007 r. utrzymywała nadal mieszaną formę sprzedaży.

Udział sprzedaży bezpośredniej w 2007 r. zwiększył się z poziomu 61% w analogicznym okresie roku ubiegłego do poziomu 67,5%. Sprzedaż ta została skierowana bezpośrednio do dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim oraz na rynki zagraniczne.

Pozostały obrót zrealizowany został poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów regionalnych oraz autoryzowanych dealerów.

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

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

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską. Sprzedaż na rynek krajowy w 2007 r. stanowiła 97% sprzedaży ogółem.

Przedstawiona powyżej organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

### **3. Wynik finansowy**

Skonsolidowany wynik finansowy za 2007 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 2006 r. są porównywalne i w odniesieniu do bieżącego okresu nie nastąpiła zmiana składu Grupy Kapitałowej ELZAB.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za prezentowane okresy 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 2007 r. na wszystkich poziomach działalności Grupa Kapitałowa ELZAB w porównaniu do ubiegłego roku odnotowała wzrost osiągniętych wyników.

W porównaniu z rokiem ubiegłym o 2,9 % zwiększyła się wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągając wysokość 66 432 tys. zł. Wartość tej sprzedaży, skierowanej do klientów zewnętrznych, uwzględnia eliminację w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB w wysokości 10 995 tys. zł.

Łączna kwota przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez podmioty, bez dokonanych wyłączeń wyniosła 77 427 tys. zł, z czego na poszczególne podmioty przypadało w tys. zł:

* ELZAB S.A. - podmiot dominujący	55 772
* GENEZA SYSTEM S.A.	10 175
* MEDESA Sp. z o.o.	3 820
* MICRA METRIPOND KFT	7 660

Największy udział w zrealizowanej sprzedaży ma podmiot dominujący, w którym w porównaniu do 2006 r. zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,6 %.

Sprzedaż zrealizowana została głównie na rynku krajowym. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w 2007 r. wynosił 2,1 % i w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego zanotowano nieznaczny spadek. Przy ustalaniu tego udziału na poziomie skonsolidowanym, wyeliminowano wzajemne obroty wewnątrz grupy.

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 26 382 tys. zł wypracowany przez Grupę Kapitałową ELZAB w 2007 r. był wyższy o 7,6 % niż w roku poprzednim.

Na jego wysokość decydujący wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane korekty konsolidacyjne w następujących wysokościach:

• zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A.	22 497 tys. zł
• zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych	3 912 tys. zł
• korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach	31 tys. zł
• korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy	- 58 tys. zł

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży, z uwzględnieniem 18% marży na sprzedaży towarów i materiałów, osiągnięty w obydwu porównywalnych okresach, z poziomu 38,0% w 2006 r. wzrósł do 39,7% w 2007 r. i utrzymuje się na wysokim i stabilnym poziomie.

W 2007 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, wzrosły o 7,9 % w porównaniu do ubiegłego roku. Wzrost ich wartości spowodowany był między innymi zwiększeniem wartości zużycia materiałów bezpośrednio produkcyjnych, związanych z realizacją wyższej sprzedaży. Koszty materiałów obejmują ponadto materiały reklamowe i informacyjne,

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

związane z promocjami, prowadzonymi kampaniami reklamowymi oraz sprzedażą premii. . Zwiększenie liczby zatrudnionych o 14 osób w odniesieniu do stanu na koniec 2006 r. spowodowało wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych wraz z świadczeniami na rzecz pracowników. Świadczenia te obejmują odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji 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. Programem tym na koniec 2007 r. było objętych 77% ogółu zatrudnionych.

Podmiot dominujący, po okresie restrukturyzacji i znaczących oszczędności w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnych, w 2007 r. przeznaczył więcej środków na działania promocyjno-reklamowe, koszty remontów i napraw oraz na inwestycje.

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 9 159 tys. zł był wyższy o około 20% od osiągniętego w poprzednim roku, a wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 11,8 % w roku 2006 wzrósł do poziomu 13,8% w 2007 r.

Na pozostałej działalności operacyjnej, która obejmuje przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, Grupa Kapitałowa ELZAB wygenerowała zysk w wysokości 783 tys. zł, który głównie przypada na podmiot dominujący.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej obejmują między innymi przychody uzyskane przez podmiot dominujący z tytułu dzierżawy pomieszczeń. Spółka oddała w najem pomieszczenia na terenie swojej siedziby oraz w zakupionej w 2006 r. nieruchomości, zlokalizowanej w miejscowości Suchy Las k/Poznań. W pozostałych przychodach operacyjnych uwzględniono rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw, w tym głównie na świadczenia pracownicze. Spółka ELZAB S.A. odpisała w przychody ( z rozliczeń międzyokresowych przychodów), obciążenie ALFA HI-TECH Sp. z o.o. z tytułu kosztów remontu pomieszczeń, wcześniej dzierżawionych przez tą Spółkę. Do pozostałych przychodów operacyjnych MICRA METRIPOND KFT zaliczyła zwolnienie jej z długu przez hiszpańską spółkę CAMPESA S.A., w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale.

Istotną pozycją obciążającą pozostałą działalność operacyjną jest wartość utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze, w tym również na wypłatę odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji. Ponadto do kosztów tych zaliczona została wartość amortyzacji dzierżawionego majątku oraz poniesione koszty sądowe 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 9 942 tys. zł był wyższy o ponad 24 % od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie poprzedniego roku, a osiągnięty wskaźnik poziomu rentowności operacyjnej z 12,4 % wzrósł do poziomu 15%.

Zasadniczą część przychodów finansowych stanowiły odsetki naliczone odbiorcom oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi powstała w wyniku realizacji transakcji walutowych, jak również z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

Do kosztów operacji finansowych zaliczono koszty z tytułu korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania tj. odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów. Spółka GENEZA SYSTEM S.A. w koszty finansowe zaliczyła wynik na sprzedaży wierzytelności, która wcześniej objęta była odpisem aktualizującym.

Pomimo ujemnego salda uzyskanego na działalności finansowej zachowana została tendencja wzrostowa na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto przed opodatkowaniem.

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 2007 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 9 104 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza wzrost o 20,6 %.

Na poziom skonsolidowanego wyniku decydujący wpływ miał wynik finansowy brutto wypracowany przez podmiot dominujący na przestrzeni 2007 r.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej kwocie 2 017 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 10 995 tys. zł (bez wpływu na wynik),
- eliminację zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach podmiotów zależnych w kwocie 31 tys. zł,
- eliminację dywidendy w kwocie - 100 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 -3 tys. zł,
- eliminacja odpisu aktualizującego udziały w MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT w kwocie 2 089 tys. zł.

Podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniósł 1 916 tys. zł i ustalony został w części bieżącej i odroczonej.

Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalono uwzględniając przejściowe różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w oparciu o obowiązujące przepisy podatkowe. Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego wpływ miała zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym z tyt. zrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. w podmiotach zależnych) oraz zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa Kapitałowa ELZAB w 2007 r. osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 7 214 tys. zł. Skonsolidowany zysk netto w porównywalnym okresie roku ubiegłego wynosił 5 910 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 22 %. Wskaźnik rentowności netto zwiększył się z poziomu 9,2% w 2006 r. do poziomu 10,9 % w prezentowanym okresie.

#### 4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2007 r. i na 31.12.2006 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 -9 094 tys. zł,
- kapitały mniejszości 213 tys. zł,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, największe pozycje dotyczą eliminacji rozrachunków pomiędzy ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu obrotów handlowych, łącznie w kwocie - 7 326 tys. zł,
- eliminację odpisów aktualizujących udziały w konsolidowanych podmiotach zależnych + 4 364 tys. zł,
- eliminację zapasów z tytułu zawieszonej marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynów podmiotów zależnych - 322 tys. zł,

**Suma korekt wynikających z konsolidacji wynosi - 12 165 tys. zł**

Suma aktywów konsolidowanych spółek na 31.12.2007 r. wynosi 70 955 tys. zł, po uwzględnieniu wyżej wymienionych korekt konsolidacyjnych aktywa razem w skonsolidowanym bilansie wynoszą 58 790 tys. zł.

##### Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2007 r. jest następująca:

AKTYWA	wartość	%
- Aktywa trwałe	33 342 tys. zł	56,7
- Aktywa obrotowe	25 448 tys. zł	43,3
RAZEM	58 790 tys. zł	100,0
PASywa		
- Kapitały własne	40 103 tys. zł	68,2
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 687 tys. zł	31,8
RAZEM	58 790 tys. zł	100,0

### III. LOKATY KAPITAŁOWE

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2007 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

• <b>udziały ELZAB S.A.</b>	
cena nabycia	20 076
wartość bilansowa	15 299
w tym:	
• GENEZA SYSTEM S.A. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	3 950
wartość bilansowa	1 675
• MEDESA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana)	
cena nabycia	8 651
wartość bilansowa	6 975
• MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)	
cena nabycia	7 062
wartość bilansowa	6 649
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	275
wartość bilansowa	0
• COKOM (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	138
wartość bilansowa	0
• <b>udziały GENEZA SYSTEM S.A.</b>	
cena nabycia	3 818
wartość bilansowa	118
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

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 118 tys. zł.

W miesiącu lutym 2008 r. ELZAB S.A.. nabyła 100 % udziałów w ORHMET Sp. z o.o. za kwotę 284 tys. zł. ORHMET Sp. z o.o., która jest producentem specjalizowanych drukarek fiskalnych ORHMET DF4-T, które jako jedyne w Polsce zostały dopuszczone do współpracy z automatami sprzedaży paliw płynnych.

#### **IV. INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 24.05.2007 r. została zawarta umowa z BDO Numerica Sp. z o.o. (poprzednik prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie na przegląd śródroczny i badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio za I półrocze 2007 r. i za 2007 r. Łączna kwota wynagrodzenia netto wynikająca z umowy wynosi 82 tys. zł. Kwota ta będzie powiększona o koszty przejazdów, diet oraz tłumaczenia na język angielski.

ELZAB S.A. w 2007 r., na podstawie odrębnej umowy, wypłaciła spółce BDO Numerica Sp. z o.o. wynagrodzenie netto w wysokości 24 tys. zł za doradztwo w zakresie stosowania MSR .

Ponadto w styczniu 2008 r. Spółka zawarła z BDO Numerica Sp. z o.o. umowę na weryfikację Zakładowej Polityki Rachunkowości Spółki. Za wykonanie przedmiotu umowy ustalone zostało wynagrodzenie w kwocie 15 tys. zł.

BDO Numerica Sp. z o.o. dokonuje przeglądu śródrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych GENEZY SYSTEM S.A. i MEDESYS Sp. z o.o.

Sprawozdania MICRY METRIPOND KFT podlegają przeglądowi i badaniu przeprowadzanemu przez BDO Forte Audit Könyvvizsgáló Kft.

#### **V. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH DLA DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.**

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

1. Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarte w 1998 r. z następującymi podmiotami, które pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki:

- GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry – region Katowic, Bielska , Krakowa, Kielc, Częstochowy, Sieradza,
- SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa,
- ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna,
- INFORMATYK Sp. z o.o.- region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina.

Do umów tych corocznie zawierane są aneksy, które określają prognozowany poziom obrotów na dany rok.

W 2007 r. poprzez sieć dystrybucji ELZAB S.A. zrealizowała ponad 32% 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,

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

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 09.04.2004 r. (z aneksami) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 08.05.2008 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
- Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r. (z aneksami) z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 31.07.2008 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 15 stycznia 2009 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 500 tys. zł.

5. Umowy ubezpieczenia

- Umowa Ubezpieczenia Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Cywilnej Członków Organów Spółki Kapitałowej obejmująca swoim zakresem Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta zawarta w AIG Europe S.A.,
- Umowa Ubezpieczenia mienia Spółki zawarta w Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

6. Umowa Emisyjna

W dniu **17.04.2008 r.** została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa S.A.

Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości nie przekraczającej kwoty 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych). Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania.

Pozyskane w ten sposób dodatkowe finansowanie w formie obligacji przeznaczone będzie na realizację strategii rozwoju ELZAB S.A. i Grupy ELZAB na lata 2008-2010 zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23.01.2008 r. (raport bieżący nr 4/2008).

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

## VI. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 31.12.2007 r. wynosi 426 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych: nie występuje

Na rzecz pozostałych podmiotów:

**ELZAB S.A.** - Zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie na zakup samochodów osobowych 66 tys. zł.

**MEDESA Sp. z o.o.** – wezwanie do zapłaty PTK Centertel, Medesa Sp. z o.o. Spółka oprotowała wezwanie – 2 tys. zł.

**MICRA METRIPOND KFT**- subwencja rządowa w kwocie 25 200 THUF, co w przeliczeniu wynosi 358 tys. zł.

## VII. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		2007 r.	2006 r.
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	39,71	37,98
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	10,86	9,15
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	18,67	15,97
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	12,36	10,62
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,20	2,15
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,11	1,13
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,83	33,51

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %\*

4 zysk netto / suma aktywów %\*

5 aktywa obrotowe\* / zobowiązania krótkoterminowe\*

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

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

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

## VIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W 2007 r. następujące transakcje z podmiotami powiązanymi przekroczyły 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 31.12.2007 r. (3,5820) stanowi kwotę 1 791 tys. zł.

Z podmiotami zależnymi:

GENEZA SYSTEM S.A.

Sprzedaż 8 859 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:  
POL SIN PRIVATE LIMITED Singapur  
Zakup 2 757 tys. zł

## **IX. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA**

Dla Spółki ELZAB S.A., która osiągnęła stabilną zyskowność działalności operacyjnej i podejmuje działania mające na celu jej rozwój, priorytetową sprawą jest utrzymanie pozycji rynkowej 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.

Do podstawowych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na rozwój sprzedaży emitenta na rynku krajowym należą:

- Wpływ polityki na działania Ministerstwa Finansów w zakresie obejmowania obowiązkiem rejestracji za pomocą kas fiskalnych obrotu, dla celów podatku VAT, przez kolejne grupy podatników oraz brak stabilności i jasności w przepisach podatkowych ograniczających wzrost rynku urządzeń fiskalnych.  
W celu uniezależnienia swoich przychodów w jak największym stopniu od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku stosowania kas rejestrujących przez podatników, Spółka wprowadziła do swojej oferty szereg innych urządzeń, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki niefiskalne, drukarki etykiet, a także nową rodzinę produktów elektronicznych, przeznaczonych na nowy dla Spółki rynek akcesoriów muzycznych.  
W najbliższych latach Spółka będzie uzupełniać swoją ofertę o oprogramowanie i usługi dla wybranych niszowych segmentów rynku.
- Brak skuteczności nadzoru przez organy podatkowe przestrzegania przez podatników obowiązków wynikających z przepisów, co ma bezpośredni wpływ na wielkość popytu na rynku urządzeń fiskalnych.
- Prowadzenie bardzo oszczędnej polityki w zakresie wydatków inwestycyjnych przez klientów rynku odtworzeniowego, co skutkuje wymianą pamięci fiskalnych zamiast zakupem nowych urządzeń. Spółka będzie prowadziła działania mające na celu, poprzez kompleksowość oferty, zwiększenie skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego, stanowią znaczącą grupę odbiorców.
- Agresywność działań konkurencji zmierzających do zdobycia lepszej pozycji na rynku poprzez oferowanie coraz bardziej korzystnych warunków handlowych. Spółka przeciwdziała temu poprzez konsekwentne wiązanie dealerów i klientów korzystnymi warunkami handlowymi, programami promocji i lojalnościowymi.
- Konkurencja firm z dalekiego wschodu, zwłaszcza w zakresie wag elektronicznych.
- Mało dynamiczny rozwój gospodarki węgierskiej, mający wpływ na rozwój sprzedaży i wyników spółki zależnej na Węgrzech. Spółka rozszerza wciąż ofertę spółki zależnej aby

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

brak dynamiki rynku kompensować zdobywaniem wciąż nowych odbiorców.

- Gotowość do inwestowania i modernizacji sprzętu przez tzw. rynek odtworzeniowy.

Ryzykiem i zagrożeniem dla rozwoju sprzedaży eksportowej będą następujące czynniki:

- Umiejętność wykorzystania przez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych.
- Mało dynamiczny rozwój gospodarki węgierskiej, mający wpływ na rozwój sprzedaży urządzeń ELZAB S.A. na Węgrzech.

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. Współpraca z nowym dostawcą wag oraz efekty działań marketingowych w postaci odzyskania utraconych odbiorców strategicznych oraz rozszerzenie sprzedaży poprzez sieć dealerską.
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.
2. Pozyskanie nowych rynków zbytu za granicą na wagi przemysłowe po utracie rynku hiszpańskiego w związku z likwidacją głównego odbiorcy firmy CAMPESA S.A.
3. 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.
4. Pozyskanie nowych klientów na produkty ELZAB S.A., poza branżą spożywczą, do której głównie kierowana jest oferta, jako dotychczasowych odbiorców produktów MICRA METRIPOND KFT.
5. Sytuacja gospodarcza na Węgrzech.

## **X. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

W 2007 r. kontynuowano produkcję i sprzedaż kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały w 2007 r. nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na następne trzy lata. Przy tej okazji rozszerzona została funkcjonalność produkowanych kas.

Wprowadzono na rynek polski nowe drukarki fiskalne ELZAB MERA i ELZAB MERA F, stanowiące rozwiązanie nowatorskie, z rozszerzoną funkcjonalnością, uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców. Kontynuowano również sprzedaż wag elektronicznych i drukarek etykiet samoprzylepnych.

W 2007 r. Grupa Kapitałowa sprzedawała więcej urządzeń niż w analogicznym okresie roku

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

poprzedniego, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży, wprowadzeniu nowych wyrobów oraz działaniom promocyjnym.

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

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

ELZAB S.A. oraz podmioty zależne nadal prowadziły działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy, w tym kosztów materiałowych, handlowych i stałych.

Kontynuowana była dywersyfikacja działalności mająca na celu uniezależnienie w jak największym stopniu przychodów, głównie ELZAB S.A., od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskanie pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrostu sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynek węgierski.

Wprowadzono na rynek polski i rynki zagraniczne nową rodzinę produktów elektronicznych dla gitarzystów pod nową, stworzoną dla tego celu marką G LAB Guitar Laboratory.

W 2007 r. wprowadzono do sprzedaży na rynek polski wagi samochodowe produkowane przez MICRA METRIPOND KFT.

Prowadzone były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności działania spółek w grupie kapitałowej, jednak zadanie to zostało znacznie utrudnione poprzez skutki jakie spowodowało ograniczenie dostaw wag, zwłaszcza w IV kwartale 2006 r. przez spółkę hiszpańską CAMPESA S.A. CAMPESA S.A. ostatecznie ogłosiła upadłość, co miało przełożenie na wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Spółki te były zmuszone do zmiany w 2007 r. dostawcy wag handlowych, a potem musiały odzyskiwać utraconych klientów.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja firmy CAMPESA S.A. skutkowała również ograniczeniem eksportu do Hiszpanii wag przemysłowych.

We wrześniu 2007 r. nastąpiła zmiana głównego akcjonariusza ELZAB S.A. Dotychczasowy akcjonariusz zbył swoje akcje firmie BBI Capital NFI S.A. Zmiana ta dała impuls do opracowania nowej strategii dla ELZAB S.A., która została podana do wiadomości akcjonariuszy i inwestorów w styczniu 2008 r.

Strategia Spółki na najbliższe lata zakłada stworzenie silnej, rentownej grupy kapitałowej skoncentrowanej na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań dla szeroko zdefiniowanego rynku detalicznego. Grupa ta posiadać będzie kompetencje i ofertę obejmującą oprogramowanie, usługi wdrożeniowe, doradcze i utrzymaniowe, jak również specjalistyczny sprzęt dla wybranych segmentów rynku, w tym segmentu handlu detalicznego, HoReCa, stacji paliw oraz gabinetów lekarskich i szpitali.

Nowa, poszerzona oferta będzie wdrażana przez istniejącą silną sieć dealerów i dystrybutorów Spółki, oferując tym partnerom nowe możliwości biznesowe oraz umacniając ich relacje ze Spółką. Strategia zakłada, iż poszerzenie oferty o oprogramowanie i usługi, wejście w nowe, zyskowe segmenty oraz optymalizacja struktury finansowania Spółki a także znacząca poprawa wskaźnika ROE spowoduje znaczący wzrost wyceny akcji spółki na giełdzie.

Grupa Kapitałowa ELZAB  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB  
31.12.2007.r. (w tys. PLN)

Spółka realizując strategię rozwoju na najbliższe lata wyznaczyła jej kierunki:

- niszowość i koncentracja na wyspecjalizowanych branżach,
- model biznesowy promujący powtarzalne przychody,
- kompleksowość oferty (oprogramowanie, usługi, specjalistyczny sprzęt).

Segmenty, które są celem nowej strategii, pomimo stosunkowo ograniczonych rozmiarów, charakteryzują się dobrym potencjałem wzrostowym, korzystną strukturą rynku oraz oferują potencjał konsolidacyjny.

Strategia na lata 2008-2010 wykorzystuje również istotny atut ELZAB S.A. - posiadanie silnej, rozległej sieci partnerów, będących w stanie zarówno sprzedawać, wdrażać jak również serwisować rozwiązania na rynkach specjalistycznego detalu, HoReCa i stacji paliw.

Grupa ELZAB budowana będzie poprzez kombinację wzrostu organicznego oraz fuzji i przejęć. Spółka przewiduje dokonanie kilku przejęć (gotówkowych i za akcje ELZAB S.A.) rentownych, niszowych podmiotów, operujących w w/w segmentach oraz będzie elastycznie reagować na okazje do dokonania większych ruchów konsolidujących branżę rozwiązań dla detalu (np. fuzji z firmami o podobnej skali działania co ELZAB S.A. dającymi silną pozycję w segmentach, na których Spółka będzie się koncentrować).

Spółka (wraz z partnerami branżowymi) planuje przygotowanie i wprowadzenie na rynek w 2009 r. pakietowej oferty realizującej niezaspokojone dziś potrzeby segmentu służby zdrowia: gabinetów lekarskich oraz szpitali. Oczekuje się, iż docelowo Grupa ELZAB przybierze kształt holdingu, w którym spółki realizować będą indywidualne strategie operacyjne, a struktura korporacyjna będzie się koncentrować na kształtowaniu strategii holdingu, realizacji synergii w Grupie, oraz wybranych inwestycjach R&D.

Niszowe segmenty rynku, na które wchodzić będzie ELZAB S.A., oferują duży potencjał wzrostu eksportu. Zakłada się, iż w drugim etapie wdrożenia strategii (tzn., po zaistnieniu w/w niszach) Spółka będzie dynamicznie wchodzić na ościenne rynki (zarówno poprzez organiczne działania jak również M&A).

Strategia Spółki zakłada, iż wyniki na podstawowej działalności ELZAB S.A. w 2008 r. (przychody, zysk operacyjny i zysk netto) wykażą kontynuację tendencji stabilnego wzrostu zademonstrowaną w 2007 r. i w latach poprzednich. Tempo procesów M&A i realizacja konkretnych transakcji, będą determinować potencjalne odchylenia od tych oczekiwań. W dłuższej perspektywie czasowej (2010 r.) strategia przewiduje osiągnięcie przez Grupę kapitałową przychodów około 125 mln PLN przy poziomach rentowności netto około 15%.

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

***Sprawozdanie finansowe  
ELZAB SOFT Sp. z o.o.  
za 2007 r.***

***(jednostka zależna wyłączona z konsolidacji)***

<b>BILANS</b>	<b>2007 rok bieżący</b>	<b>2006 rok poprzedni</b>
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	4	1
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2	
- wartość firmy		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1
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		
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	357	264
1. Zapasy	43	25
2. Należności krótkoterminowe	215	114
2.1. Od jednostek powiązanych	201	82
2.2. Od pozostałych jednostek	14	32
3. Inwestycje krótkoterminowe	0	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	0
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	125
<b>A k t y w a r a z e m</b>	361	265
<b>P a s y w a</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	11	-46
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	-586	-664
8. Zysk (strata) netto	57	78
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	350	311
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	346	307
3.1. Wobec jednostek powiązanych	156	205
3.2. Wobec pozostałych jednostek	190	102
3.3. Fundusze specjalne		
4. Rozliczenia międzyokresowe	4	4
4.1. Ujemna wartość firmy		
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	4
a) długoterminowe	4	4
b) krótkoterminowe		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	361	265

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>2007 rok bieżący</b>	<b>2006 rok poprzedni</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>		
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>2007 rok bieżący</b>	<b>2006 rok poprzedni</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	1065	762
- od jednostek powiązanych	943	652
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	550	473
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	515	289
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	837	570
- od jednostek powiązanych	741	488
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	348	306
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	489	264
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	228	192
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	157	128
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	71	64
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2	15
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	2	15
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2	0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	2	0
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	71	79
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	0	1
1. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	0	1
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	71	78
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		
XV. Podatek dochodowy	14	
a) część bieżąca	14	
b) część odroczone		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	57	78
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>2007 rok bieżący</b>	<b>2006 rok poprzedni</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	-46	-124
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-46	-124
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
-		
...		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	500	500
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>		
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	40	40
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- dopłaty udziałowców		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
...		
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	40	40
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		
...		
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>		
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-664	-746

<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
...		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
...		
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-664	-746
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-664	-746
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
...		
b) zmniejszenia z tytułu zaokrąglenia		
- strata z 2001r		
... Pokrycie straty z lat ubiegłych	78	82
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-586	-664
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>8. Wynik netto</b>	57	78
a) zysk netto	57	78
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	11	-46
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2007 rok bieżący</b>	<b>2006 rok poprzedni</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	57	78
<b>II. Korekty razem</b>	-52	-81
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw		
2. Amortyzacja	2	
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	-18	0
8. Zmiana stanu należności	-101	-105
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	39	43
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	-19
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	5	-3
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
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		

<b>II. Wydatki</b>	5	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	5	
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		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
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		
<b>II. Wydatki</b>		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty 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		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	0	-3
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	0	3
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania		