☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według NSR/MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2012-03-26

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA
(pełna nazwa emitenta)

ELZAB (skrócona nazwa emitenta)
Informatyka (inf) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813 (kod pocztowy) **Zabrze** (miejscowość)

ul. Kruczkowskiego (ulica) **39** (numer)

(032) 272 20 21 (telefon) **272 25 83** (fax)

zalog@elzab.com.pl (e-mail) **www.elzab.com.pl** (www)

6480000255 (NIP) **270036336** (REGON)

Deloitte Audyt Sp. z o.o. (nr 73)
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 137	64 297	18 632	16 057
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 117	2 829	511	706
III. Zysk (strata) brutto	1 625	1 655	393	413
IV. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 232	1 039	539	259
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5317	5 714	1204	1 443
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	-8 707	2	-2 199
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 338	-1 375	-303	-347
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 990	-4 368	903	-1 103
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,06	0,03	0,01
X. Aktywa razem	65 026	61 135	14 722	15 437
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 552	6 397	1 257	1 615
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14 910	12 507	3 376	3 158
XIII. Kapitał własny	44 564	42 231	10 090	10 664
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 013	5 591
XV. Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,62	0,63	0,66

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
1 Grupa ELZAB opinia i raport z badania RS2011.pdf	1. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego
2 Grupa ELZAB Oświadczenie - prawidł sporz sprawozdania 2011.P	2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych
3 Grupa ELZAB Oświadczenie - wybor audytora 2011.PDF	3. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
4 Grupa ELZAB Pismo Prezesa RS2011.PDF	4. List Prezesa

5 Grupa ELZAB Wprowadzenie RS2011.PDF	5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
6 Grupa ELZAB część finansowa RS2011.PDF	6. Sprawozdanie finansowe - część tabelaryczna
7 Grupa ELZAB Sprawozdanie Zarządu RS2011.PDF	7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ELZAB
8 Grupa ELZAB Spółka wyłączona z konsolidacji RS2011.PDF	8. Dane finansowe podmiotu wyłączonego z konsolidacji

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-26	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	
2012-03-26	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu	
2012-03-26	Jerzy Malok	Członek Zarządu	
2012-03-26	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	
2012-03-26	Janusz Krupa	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-26	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁADY URZĄDZEŃ
KOMPUTEROWYCH „ELZAB" S.A.
ZABRZE, ULICA KRUCZKOWSKIEGO 39

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB" S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011 5

I. INFORMACJE OGÓLNE 5

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą 5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie 9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki 10

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ 11

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 12

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 12
2. Dokumentacja konsolidacyjna 12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 13

IV. UWAGI KOŃCOWE 14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB" S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB" S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

Deloitte.

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB, dla której Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. z siedzibą w Zabrzu, przy ulicy Kruczkowskiego 39 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Deloitte.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 marca 2012 roku

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB" S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. Siedzibą Spółki jest Zabrze, przy ulicy Kruczkowskiego 39.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem w Warszawie (Repertorium A Nr 12245). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy, Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach, w dziale B pod numerem 9138. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gliwicach pod numerem KRS 0000095317.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 6480000255 nadany przez Urząd Skarbowy w Zabrzu w dniu 25 maja 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 270036336.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z,
- naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych PKD 66.19.Z,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 85.59.B,
- pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z,

- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność portali internetowych PKD 63.12.Z,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 77.39.Z,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim PKD 77.40.Z,
- działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z,
- pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń fiskalnych oraz sprzedaży pozostałych urządzeń niefiskalnych (w tym oprogramowania systemów sprzedaży).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 22.142.962,40 zł i dzielił się na 16.137.050 akcji o wartości nominalnej 1,36 zł każda, z czego:
- 11.015.460 akcji zwykłych na okaziciela serii A i C,
- 36.470 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 1.463.530 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3.621.590 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W dniu 28 stycznia 1999 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELZAB S.A. podjęło Uchwałę nr 1, na mocy której przeznaczono część kapitału zapasowego pochodzącego z zysku za 1997 roku w wysokości od 1 mln zł do 2 mln zł na skup akcji Spółki w celu ich umorzenia. Łącznie zostało skupionych 14.454 akcji o wartości 196.574,40 zł. Zgodnie z Uchwałą Nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELZAB S.A. z dnia 8 czerwca 2000 roku akcje zostały umorzone.

Według stanu na dzień 29 lutego 2012 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
COMP S.A.	10.236.461	63,43	62,87
Relpol 2 Sp. z o.o.	1.423.205	8,82	8,74
ELZAB S.A. (akcje własne)	510.272	3,16	3,13
Pozostali akcjonariusze	3.967.112	24,58	25,25
Razem	16.137.050	100,00	100,00

Spółka Relpol 2 Sp. z o.o. należy do spółek z Grupy Kapitałowej Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), w efekcie czego Jonitaco Hodling Limited kontroluje pośrednio poprzez Relpol 2 Sp. z o.o. 1.423.205 akcji ELZAB S.A. stanowiących 8,82 % kapitału zakładowego.

Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 10.746.733 akcji ELZAB S.A., co stanowi 66,60% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 10.236.461 akcji, co stanowi 63,43% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale zakładowym).

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki:

- w dniu 6 kwietnia 2011 roku na wniosek akcjonariusza Spółki NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, Zarząd ELZAB S.A. po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, dokonał zamiany wszystkich posiadanych przez NOVITUS akcji imiennych serii B w liczbie 356.070 na akcje na okaziciela. Po dokonaniu zamiany wysokość kapitału zakładowego emitenta nie uległa zmianie natomiast uległa zmianie ogólna liczba głosów, która po zmianie wynosi 16.282.930 głosów (przed zamianą ogólna liczba głosów wynosiła 17.707.210 głosów).
  Konwersja powyższych akcji została dokonana w dniu 15 kwietnia 2011 roku uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
  W dniu 23 maja 2011 roku nastąpiła asymilacja i dopuszczenie powyższych akcji do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym dnia 2 grudnia 2011 roku.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki:

- w dniu 8 czerwca 2011 roku spółka Novitus S.A. zbyła, a spółka Comp S.A. nabyła w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 10.219.528 akcji zwykłych na okaziciela ELZAB S.A., stanowiących 63,33 % kapitału zakładowego ELZAB S.A.,
- w dniu 9 czerwca 2011 roku spółka Novitus S.A. zawarła ze spółką Comp S.A. umowę cywilno-prawną zbycia 13.950 akcji ELZAB S.A.,
- w dniu 5 września 2011 roku spółka Exorigo Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane przez siebie akcje ELZAB S.A., to jest 310.098 akcji zwykłych stanowiących 1,92 % kapitału zakładowego ELZAB S.A., spółce Relpol 2 Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki Dominującej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 44.564 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu,
- Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu,
- Jerzy Malok – Członek Zarządu,
- Janusz Krupa – Członek Zarządu,
- Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:
- w dniu 23 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 stycznia 2011 roku Krzysztofa Urbanowicza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki oraz Roberta Tomaszewskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 13 kwietnia 2011 roku Robert Tomaszewski złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu Spółki,
- w dniu 8 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu z dniem 13 kwietnia 2011 roku Zbigniewa Stanasiuka oraz Janusza Krupę powierzając im funkcję Członków Zarządu Spółki,
- w dniu 27 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Jerzego Biernata na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządzie Spółki:
- w dniu 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Jerzego Biernata, co zostało zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym,
- w dniu 23 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu Jerzego Popławskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2012 roku, co zostało zgłoszone ale do dnia wydania opinii nie zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej ELZAB wchodzą:
- Podmiot Dominujący – Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. oraz
- spółki zależne:
  - MICRA METRIPOND KFT Węgry - podmiot zależny - udział ELZAB S.A.: 92,18 %,
  - ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze - podmiot zależny - udział ELZAB S.A.: 87,5%,
  - ORHMET Sp. z o.o. Warszawa - podmiot zależny - udział ELZAB S.A.: 100%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 23 marca 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Micra-Metripond Kft	92,18%	Moore Stephens Hezicomp Kft Raport z przeglądu bez zastrzeżeń	31.12.2011	15 lutego 2012 roku
ELZAB Soft Sp. z o.o.	87,50%	brak obowiązku badania statutowego	31.12.2011	wykonano niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym okresie sprawozdawczym, podobnie jak w roku porównywalnym 2010, jednostka dominująca ELZAB S.A. podjęła decyzję o nie konsolidowaniu spółki zależnej ORHMET Sp. z o.o., z uwagi na fakt, iż udział spółki ORHMET Sp. z o.o. w aktywach i przychodach Grupy Kapitałowej ELZAB S.A. przed korektami konsolidacyjnymi nie był znaczący.

W badanym roku obrotowym Spółka włączyła do konsolidacji począwszy od 1 sierpnia 2011 roku, spółkę ELZAB Soft Sp. z o.o.

Ponadto, w wyniku transakcji sprzedaży w okresie sprawozdawczym akcji spółki Geneza System S.A., Spółka skonsolidowała wyniki tej jednostki za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2011 roku.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.039 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na występujące przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności spółki podporządkowanej Geneza System S.A. wynikające z osiągnięcia ujemnego kapitału własnego w wysokości 3.289 tys. zł, przy kapitale zakładowym wynoszącym 4.800 tys. zł, oraz z faktu, że zobowiązania ponad dwukrotnie przewyższają aktywa obrotowe. Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Geneza System S.A. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takiej sytuacji, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd spółki Geneza System S.A. zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki Geneza System S.A. Na dzień wydania opinii uchwała nie została jeszcze podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy."

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 27 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2085 w dniu 4 listopada 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 do 16 grudnia 2011 roku, od 27 lutego do 16 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 7 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ELZAB S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 23 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	77.137	64.297
Koszty działalności operacyjnej	73.026	60.491
Pozostałe przychody operacyjne	782	2.074
Pozostałe koszty operacyjne	2.776	3.051
Przychody finansowe	852	1.088
Koszty finansowe	1.344	1.182
Odpis wartości firmy	0	1.080
Podatek dochodowy	-583	616
Zysk (strata) netto	2.208	1.039
Całkowity dochód ogółem	2.247	1.089

Wskaźniki rentowności	2011	2010
– rentowność sprzedaży	2%	3%
– rentowność sprzedaży netto	3%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	5%	3%

Wskaźniki efektywności		
– wskaźnik rotacji majątku	1,19	1,05
– wskaźnik rotacji należności w dniach	67	70
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	32	34
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	70	74

Płynność/Kapitał obrotowy netto		
– stopa zadłużenia	31%	31%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	69%	69%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	24.284	21.360
– wskaźnik płynności	2,63	2,71
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,59	1,70

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży,
- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży netto i kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań i zapasów,
- utrzymanie się stopy zadłużenia i stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym na niezmienionym poziomie,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65.026 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 2.208 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 2.247 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.333 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.990 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
6) obliczenia wartości firmy i jej odpisu w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
7) obliczenia kapitałów mniejszości,
8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 marca 2012 roku

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

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB za 2011 r. oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy ELZAB.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy ELZAB oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

……..
Krzysztof Urbanowicz - Prezes Zarządu

…….....
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

……..….
Jerzy Malok – Członek Zarządu

……..….
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

……..……..
Janusz Krupa – Członek Zarządu

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

Zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 ust.2 pkt. 10 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Audyt Sp. z o.o. dokonującego badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB za 2011 r., został dokonany zgodnie z przepisami prawa.

Naszym zdaniem Spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 19 oraz biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

……..
Krzysztof Urbanowicz - Prezes Zarządu

…….....
Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

……..….
Jerzy Malok – Członek Zarządu

……..….
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

……..……..
Janusz Krupa – Członek Zarządu

Grupa ELZAB
PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
31.12.2011 r.

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Grupy Kapitałowej ELZAB i o jej wynikach w 2011 r.

W 2011 r. Grupę ELZAB stanowiły:
- ELZAB S.A. – podmiot dominujący,
- MICRA METRIPOND KFT – konsolidowana spółka zależna,
- GENEZA SYSTEM S.A - konsolidowana spółka zależna do miesiąca lipca 2011 r.,
- ELZAB Soft Sp. z o.o. – konsolidowana spółka zależna od miesiąca sierpnia 2011 r.,
- ORHMET Sp. z o.o.- nie konsolidowana spółka zależna,

W 2011 r. Grupa ELZAB osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 77 137 tys. zł tj. na poziomie o 20 % wyższym stosunku do sprzedaży osiągniętej w 2010 r.
ELZAB S.A., jako podmiot dominujący, osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 72 007 tys. zł. tj. na poziomie o 22 % wyższym stosunku do sprzedaży osiągniętej w 2010 r.
Przyrost sprzedaży został osiągnięty w wyniku wprowadzenia obowiązku stosowania kas rejestrujących dla nowych, znaczących grup podatników takich jak lekarze i prawnicy. Popyt ze strony nowych podatników był jednak mniejszy aniżeli pierwotnie szacowany zarówno przez Ministerstwo Finansów jak i producentów oraz sprzedawców urządzeń fiskalnych.

Podmiot dominujący ELZAB S.A., tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, wag elektronicznych, sprawdzarek cen, drukarek niefiskalnych i drukarek etykiet, modemów kasowych i multiplekserów.

Rozwijana była sprzedaż, wprowadzonej do oferty handlowej Spółki, drukarki ELZAB Mera E z kopią elektroniczną. Na początku 2011 r. do produkcji i sprzedaży Spółki, po przeprowadzeniu procesu homologacji, weszły nowe modele kas z kopią elektroniczną paragonów.

W urządzeniach fiskalnych najwyższy wzrost sprzedaży osiągnięto w drukarkach ELZAB Mera E i w kasach ELZAB Mini E z elektroniczną kopią paragonów, które przeznaczone były dla nowych grup podatników. Wzrost sprzedaży drukarek fiskalnych jest efektem konsekwentnie prowadzonych działań handlowych i promocyjnych oraz coraz szerszej listy oferowanych drukarek z kopią elektroniczną i tradycyjnych, z różnymi opcjami wyświetlaczy oraz drukowania faktur VAT. Do osiągniętego wyniku przyczynił się także postępujący proces wymian kas systemowych na rozwiązania typu POS, szczególnie u klientów sieciowych.

Zanotowano również wzrost sprzedaży kas specjalizowanych dla taksówek i bezobsługowych stacji paliw. W IV kwartale 2011 r. Spółka uzyskała homologację na pierwszą na rynku drukarkę do bezobsługowych stacji paliw z elektroniczną kopią paragonów, co będzie miało wpływ na wzrost sprzedaży w segmencie kas specjalizowanych w 2012 r.

W 2011 r. nastąpił również wzrost sprzedaży w segmencie niefiskalnych urządzeń własnej produkcji. Wzrost ten jest widoczny głównie w sprzedaży wag CAT 17, wag etykietujących oraz sprawdzarek cen.

W ramach realizacji działań zmierzających do zwiększenia udziału sprzedaży na rynkach zagranicznych, kontynuowana była sprzedaż trzech modeli kas Micra Eco Plus, Micra Eco Prof oraz Micra Eco Max na rynek węgierski.

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

W 2011 r. Grupa ELZAB nadal kładła duży nacisk na doskonalenie jakości swoich produktów i stałą dostępność sprzętu dla klientów w celu zachowania dotychczasowego udziału w rynku.

Realizacja sprzedaży Grupy ELZAB wspomagana była poprzez działania marketingowe. Działania promocyjne, realizowane głównie przez podmiot dominujący, skierowane były do potencjalnych odbiorców z grona nowych podatników, głównie lekarzy i lekarzy weterynarii oraz środowisk prawniczych. W obrębie sieci dystrybucji ELZAB S.A. wspierała wyposażanie siedzib Platynowych i Złotych Partnerów Handlowych ELZAB S.A. w elementy wizualizacyjne i reklamowe. Organizowane były również promocyjne wyjazdy dla najbardziej aktywnych dealerów.

W III kwartale 2011 r. podmiot dominujący sprzedał do ELZAB SOFT Sp. z o.o. prawa do projektu wynalazczego polegającego na opracowaniu rodziny produktów dla gitarzystów oraz praw do marki handlowej ”GLAB Guitar Laboratory”, pod którą sprzedawane są produkty powstałe w wyniku realizacji projektu. W związku z rozszerzeniem działalności ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zarząd podjął decyzję o włączeniu jej do konsolidacji.

W 2011 r. podmiot dominujący rozpoczął proces optymalizacji organizacji sieci dystrybucji i od drugiej połowy roku obsługuje bezpośrednio partnerów handlowych regionu śląskiego. Ułatwi to dostęp partnerom handlowym regionu śląskiego do oferty Spółki, Spółce natomiast pozwoli na lepsze poznanie potrzeb dealerów. Ponadto powinno to poprawić uzyskiwaną marżę netto na sprzedaży. W miesiącu lipcu 2011 r., po uprzednim rozwiązaniu umowy dystrybutorskiej z GENEZA SYSTEM S.A., ELZAB S.A. zbył wszystkie posiadane akcje tej Spółki.

Grupa ELZAB w wyniku swojej działalności wygenerowała w 2011 r. wynik netto w kwocie 2 232 tys. zł. Na wynik Spółki wpływ miały zdarzenia jednorazowe w postaci aktualizacji pozycji bilansowych Spółki, jak również zmniejszenie rentowności prowadzonej działalności operacyjnej.

Zarząd dokonał wnikliwej analizy aktywów i pasywów Grupy ELZAB. W oparciu o raport pośrednika obrotu nieruchomościami dokonano kolejnego przeszacowania nieruchomości w Suchym Lesie o kwotę 2 160 tys. zł, co wpłynęło na pogorszenie wyniku Grupy ELZAB.

W IV kwartale 2011 r. Zarząd Spółki dokonał wnikliwej analizy kosztów powtarzalnej działalności podmiotu dominującego bez zdarzeń jednorazowych. Zdiagnozowano pozycje kosztowe, które wpłynęły na pogorszenie rentowności w 2011 r. Opracowany został plan redukcji kosztów wytworzenia oraz kosztów ogólnego zarządu, co łącznie z efektami z restrukturyzacji sieci dystrybucji powinno zacząć przynosić stopniowo efekty od II półrocza 2012 r.

W 2011 r. realizowane będą nadal działania mające na celu zaktywizowanie działalności Spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech, głównie w celu efektywniejszego wykorzystania w kontekście zmian prawa podatkowego w tym kraju, istotnego rynku urządzeń fiskalnych i wag.

W 2011 r. nastąpiły zmiany w akcjonariacie podmiotu dominującego.

Na początku 2011 r. podmiotem dominującym w stosunku do ELZAB S.A. była Spółka NOVITUS S.A.
W miesiącu kwietniu 2011 r. COMP S.A. przejął kontrolę nad NOVITUS S.A. w wyniku czego nastąpiła dominacja Spółki COMP S.A. wobec ELZAB S.A.
W miesiącu czerwcu 2011 r. Spółka NOVITUS S.A. zbyła na rzecz COMP S.A. cały posiadany bezpośrednio pakiet akcji ELZAB S.A.
W wyniku przeprowadzonych transakcji Spółka COMP S.A. posiada aktualnie 62,86% udział w głosach na WZ oraz 63,43% kapitału zakładowego.

Zmiana w akcjonariacie Spółki stwarza możliwość umocnienia pozycji rynkowej, wykorzystania doświadczeń i efektów synergii w ramach Grupy kapitałowej COMP S.A., co powinno przełożyć się na poprawę wyników Spółki w II półroczu 2012 r.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2012 r. i w dalszych latach umacniać pozycję rynkową Grupy ELZAB, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB

a) Charakterystyka Grupy kapitałowej ELZAB

Skład Grupy Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2011 r. był następujący:

Podmiot dominujący - ELZAB S.A.
Podmioty zależne: - MICRA METRIPOND KFT
- ELZAB SOFT Sp. z o.o.
- ORHMET Sp. z o.o.

Skład grupy kapitałowej ELZAB uległ zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2010.r.:

- w miesiącu lipcu 2011 r. ELZAB SA zbyła wszystkie posiadane akcje GENEZY SYSTEM S.A., po uprzednim rozwiązaniu umowy dystrybutorskiej ze skutkiem na dzień 30.06.2011 r.
- podmiot stowarzyszony - COKOM Sp. z o.o. został wykreślony z KRS dnia 22.02.2008 r. Podmiot dominujący w czerwcu 2011 r. powziął informację o wykreśleniu Spółki z KRS.

Charakterystyka jednostki dominującej:

Nazwa Spółki dominującej: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.,
ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze.

Oddziały spółki dominującej:

Spółka posiada 3 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Taborowa 14, we Wrocławiu, ul. Słubicka 22 oraz w Suchym Lesie k/ Poznania, ul. Akacjowa 4.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców- KRS 0000095317.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej wg klasyfikacji PKD 26.20.Z była "Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych".

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest również:

1. Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku PKD 26.40.Z
2. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z
3. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z
4. Naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z
5. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
6. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z
7. Działalność agencji reklamowych PKD 73.11.Z
8. Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
9. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
10. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z
11. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 85.59.B
12. Pozostałe zakwaterowanie PKD 55.90.Z
13. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z

14. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z
15. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych PKD 46.66.Z
16. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z.
17. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 46.14.Z
18. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów PKD 46.18.Z
19. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 46.19.Z
20. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z
21. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z
22. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z
23. Działalność portali internetowych PKD 63.12.Z
24. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z
25. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 77.39.Z
26. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim PKD 77.40.Z
27. Działalność centrów telefonicznych (call center) PKD 82.20.Z
28. Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	10 236 461		10 236 461	10 236 461	62,87	63,43
Relpol 2 Sp. z o.o.**	1 423 205		1 423 205	1 423 205	8,74	8,82
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13	3,16
Pozostali akcjonariusze	3 930 642	36 470	3 967 112	4 112 992	25,26	24,58
OGÓŁEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

**Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 10.746.733 akcji ELZAB S.A. co stanowi 66,60% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 10.236.461 akcji, co stanowi 63,43% udziału w kapitale zakładowym; pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 10.746.733 głosy, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 10.236.461 głosów, co stanowi 62,87% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 510.272 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 3,13% udziału w ogólnej liczbie głosów).*

***Exorigo Sp. z o.o. jako podmiot dominujący (posiadający 58,13% udziałów) w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. pośrednio kontroluje 1.144.176 akcji ELZAB S.A. Pozostałe 41,87% udziałów Relpol 2 Sp. z o.o. posiada spółka UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie.*
Podmiotem dominującym w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. . jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Larance (Nikozja, Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. . W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Relpol 2 Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 8,82 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 8,74 % głosów na WZ.

Charakterystyka jednostek zależnych

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. struktura udziałów jednostki dominującej w jednostkach wchodzących w skład grupy kapitałowej ELZAB wyglądała następująco:

Podmiot	Siedziba	Charakter powiązania	Udział w kapitale podstawowym	Udział w prawach głosu
Micra Metripond KFT	Węgry	Jednostka zależna	92,18%	92,18 %
Elzab Soft Sp. z o.o.	Polska, Zabrze	Jednostka zależna	87,5 %	87,5 %
Przedsiębiorstwo Informatyczne ORHMET Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Jednostka zależna	100%	100%

- **MICRA METRIPOND KFT**

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county
Numer rejestracyjny: 06-09-007361
Główne obszary działalności:
- produkcja urządzeń ważących,
- handel wagami i związanymi z nimi towarami,
- naprawa wag,
- sprzedaż wag.

- **ELZAB SOFT Sp. z o.o.**

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637
Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 72.20.Z – „Działalność w zakresie oprogramowania".
Według zapisu w statucie 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.

- **Przedsiębiorstwo Informatyczne ORHMET Sp. z o.o.**

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000021669
Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD – 26.20.Z- „Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych".
Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż kas fiskalnych do rejestracji bezobsługowej sprzedaży paliw.

Zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe musi obejmować wszystkie jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym 2011 r. jednostka dominująca ELZAB S.A. podjęła decyzję o nie konsolidowaniu ORHMET Sp. z o.o.,

w oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych stanowiące, iż:

- sprawozdawczość finansowa ma na celu dostarczanie informacji o sytuacji finansowej, wynikach i zmianach w sytuacji finansowej jednostki gospodarczej, przydatnych dla szerokiej rzeszy użytkowników podejmujących na ich podstawie decyzje ekonomiczne,
- cechy jakościowe, decydujące o przydatności informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, z których najważniejsze to: zrozumiałość, istotność, rzetelność oraz porównywalność.

Brak jest wpływu tej decyzji na porównywalność danych w stosunku do 2011 r., gdyż spółka ta również nie były konsolidowana w 2010 r.

Niekonsolidowana, w 2010 r. i za 7 miesięcy 2011 r., ELZAB SOFT Sp. z o.o. została objęta konsolidacją od dnia 01.08.2011 r.

W opinii spółki nie uwzględnienie w konsolidacji w/w spółek nie wpływa aktualnie i nie wpływało w poprzednich okresach sprawozdawczych negatywnie na decyzje inwestorów podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ELZAB.

Poniżej podstawowe wielkości ze sprawozdań finansowych ORHMET Sp. z o.o., wyłączonej z konsolidacji (tys. zł):

	31.12.2011	31.12.2010
ORHMET Sp. z o.o.		
o suma bilansowa	104	622
o przychody ze sprzedaży	268	1 048
o wynik finansowy	-312	284

Skrócone sprawozdanie finansowe ORHMET sp. z o.o. stanowi załącznik do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

b) <u>Wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony,</u>

Jednostka dominująca ELZAB S.A. oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Elzab zostały utworzone na czas nieoznaczony.

c) <u>Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe</u>

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31.12.2011 r. obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.
Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB sporządzają sprawozdania finansowe na taki sam dzień bilansowy.

d) zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 26.03.2012 r. Zarząd ZUK ELZAB S.A. podjął uchwałę o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. do publikacji.

e) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 r. wchodzili:

Krzysztof Urbanowicz - Prezes Zarządu
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny
Jerzy Malok – Członek Zarządu
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu,
Janusz Krupa – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.02.2012 r. na mocy uchwały nr 4/2012 odwołała z Zarządu Spółki Pana Jerzego Biernata, który w Zarządzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Jerzy Biernat pozostaje zatrudniony w Spółce na stanowisku Dyrektora Generalnego.

Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 5/2012 oddelegowała z dniem 02.02.2012 r. Pana Jerzego Popławskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, do wykonywania przez okres jednego miesiąca czynności członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 7/2012 r. powołała z dniem 01.03. 2012 r. Pana Jerzego Popławskiego do Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Prokurentem Spółki jest Elżbieta Załóg – Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 r. wchodzili:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Popławski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28.02.2012 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 29.02.2012 r. uchwałę nr 3, na mocy, której powołano do Rady Nadzorczej Pana Waldemara Tevnell.

f) 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 2011 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

g) 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 niezależnych biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za 2011 r. i za 2010 r. konsolidowanych podmiotów, wchodzących w skład Grupy ELZAB, nie zawierały zastrzeżeń.

h) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy obecnie publikowanym rocznym sprawozdaniem finansowym a uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2011 r.

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

i) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” -** Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)"** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności"** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji"** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 26.03.2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji"** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji"** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" -** prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy"** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze"** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja"** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych"** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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,

1. Informacje wstępne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB za 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości przedstawione zostały poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. oraz za 2010 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe uwzględnia również wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

ELZAB S.A. jako podmiot dominujący, Spółka GENEZA SYSTEM S.A. (konsolidowana do 31.07.2011 r.) i ELZAB SOFT Sp. z o.o. (konsolidowana od 01.08.2011 r.) do prowadzenia ksiąg rachunkowych, polityki rachunkowości oraz sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych stosują reguły określone w MSR/MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE.

MICRA METRIPOND KFT, pomimo podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o prowadzeniu ksiąg rachunkowych i sporządzaniu sprawozdania finansowego wg zasad MSR/MSSF, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech sporządza sprawozdanie finansowe wg węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Grupy ELZAB stosowanym do segmentów jest segment branżowy natomiast segment geograficzny jest segmentem uzupełniającym.
Segment branżowy to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów innym niż pozostałe segmenty branżowe.

Działalność Grupy ELZAB jest jednorodna, prowadzona w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń elektronicznych oraz zakupionych towarów w celu ich dalszej odsprzedaży. Sprzedaż materiałów stanowi ścisłe uzupełnienie podstawowej oferty Grupy ELZAB. Świadczone usługi obejmują głównie usługi serwisowe i szkoleniowe związane z ofertą handlową Spółki. Produkty Grupy ELZAB oferowane do sprzedaży charakteryzują się podobnym procesem produkcyjnym. W zakresie sprzedaży stosuje się podobne metody dystrybucji oraz sprzedaży usług do określonej grupy odbiorców.

W związku z powyższym Grupa ELZAB całą swoją działalność zalicza do jednego segmentu branżowego – elektronicznego, w ramach, którego rozróżnia się urządzenia fiskalne, wagi i urządzenia automatycznej identyfikacji oraz systemy sprzedaży, usług IT i pozostałych urządzeń.
Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar działalności jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotom z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.
Grupa ELZAB działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać w znacznej mierze za jednorodne. Dla celów zarządczych definiowana jest wartość sprzedaży realizowanej na terytorium Polski oraz na rynkach zagranicznych.

Ważne oszacowania i założenia księgowe

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu zastosowania pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań bieżących w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Korekta błędu

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego.
Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym. Błędy wykryte w okresach następnych są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywne przekształcenie danych, o ile jest to wykonalne w praktyce, kierując się jednocześnie zasadą istotności.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione. W przypadku, gdy koszty finansowania zewnętrznego, można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów (MSR 23).

2.Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki 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. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również przekazane zaliczki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.
Do 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*).

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:
- budynki, budowle
- maszyny i urządzenia
- środki transportu
- pozostałe środki trwałe
- grunty
- maszyny i urządzenia w budowie wymagające montażu oraz środki trwałe w budowie

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 do dnia przekazania środka trwałego do używania (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w transporcie, montażu, instalacji i uruchomienia, opłat notarialnych, cło i podatki)

Za koszt wytworzenia uważa się wartość, w cenach nabycia, zużytych do wytworzenia środka trwałego rzeczowych składników majątku, usług obcych, kosztów wynagrodzeń 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 zgodnie z wytycznymi MSR 23.
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 wyniku finansowego 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, od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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.
Grupa przyjęła 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.

ELZAB S.A. przyznane drogą administracyjną prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentuje pozabilansowo, ponieważ w treści decyzji nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na Spółkę. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

W oparciu o zasadę istotności regulowanej na gruncie MSR 1 oraz w oparciu o zasady rachunkowości określone w pkt. 2 ,,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 1000 zł i niższa niż 3500 zł,
- odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania ich do użytkowania, jeśli ich wartość początkowa nie przekracza 1000 zł. Ewidencja ilościowa tych środków trwałych prowadzona jest na koncie pozabilansowym,

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest w koszty działalności podstawowej poza amortyzacją dzierżawionych powierzchni, która odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich

realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady stosowane przy ustalaniu utraty wartości przedstawiono w dalszym akapicie poświęconym temu tematowi. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odpowiednio saldem jako zysk lub strata ze zbycia w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

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.
W przyszłości korzyści ekonomiczne osiągane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę gospodarczą.
Do 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 Grupę 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),
  - 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.

Nakłady na prace badawcze i prace rozwojowe niespełniające 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 niepodlegające 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 od 2 do 10 lat dla kosztów prac rozwojowych oraz innych wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest w bieżące koszty działalności podstawowej Grupy.
Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie).
W przypadku wystąpienia wartości firmy nie podlega ona odpisom amortyzacyjnym. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dokonane odpisy wartości firmy odnoszone są w koszty finansowe Grupy i nie podlegają odwróceniu.
Wartości niematerialne i prawne o wartości niższej niż 3500 zł, z uwagi na nieistotność, mogą obciążyć koszty bieżącego okresu lub być jednorazowo umorzone.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Następuje to wówczas, kiedy Spółka nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).
Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych okresu, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego

Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizującego wartość środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują Grupy, 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 w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

3.Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego,
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli zezwala na to MSR 39.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.
Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności".

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży" albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.
Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej dochodów przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.
Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym okresu w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych składnikach pełnego dochodu za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży", łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych składnikach pełnego dochodu ujmuje się w wyniku finansowym.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych składnikach pełnego dochodu – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z innych składników pełnego dochodu i ujmuje w wyniku finansowym. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.
Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nigdy nie odwraca się.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub

inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).
Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym

4.Aktywa obrotowe

Zapasy .

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.
Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, kosztów podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.
Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Na koszt wytworzenia składają się także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmienne niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji, utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.
Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę średniej ważonej.
Na koniec okresu sprawozdawczego wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, ujmowane są w pozycji pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych. Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny możliwości ich zużycia lub odsprzedaży i ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej a następnie wycenia w wysokości zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonego o odpisy aktualizujące. W przypadku należności z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.
Pozostałe należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności dla konkretnych kontrahentów po uprzedniej ich analizie z uwzględnieniem przesłanek co do realności zapłaty. Grupa może również tworzyć odpisy aktualizujące zbiorczo na liczne ale małe kwoty należności.
Decyzje o objęciu odpisem aktualizującym należności podejmuje Zarząd na wniosek Menedżera Kredytów.
Odpis aktualizujący należności prezentowany jest w pozycji kosztów sprzedaży. Rozwiązanie wartości odpisu aktualizującego skutkuje zmniejszeniem kosztów sprzedaży. Prezentacja odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następuje per saldem odpowiednio w ramach kosztów sprzedaży działalności podstawowej.

Środki pieniężne

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.
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.

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne
Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży *(MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży)* jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.
W stosunku do aktywów przeznaczonych do zbycia zaprzestaje się dokonywania odpisów amortyzacyjnych.
Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.
W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będę przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

5.Kapitały

Na kapitał własny Grupa składają się:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie jednostki dominującej i Krajowym Rejestrze Sądowym

- kapitał zapasowy

kapitał zapasowy w kwocie odpowiadającej kapitałowi zapasowemu podmiotu dominującego dzieli się na dwie kategorie:

- 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 się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości i według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych

- kapitał rezerwowy

tworzony na cele określone przez Grupę

- akcje własne

Akcje własne to wartość skupionych przez Spółkę dominującą akcji własnych w celu umorzenia i w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki (wartość skupionych akcji własnych pomniejsza kapitał własny Spółki),

- różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek konsolidowanych sporządzających sprawozdania finansowe w walucie funkcjonalnej innej niż waluta spółki dominującej
- zyski zatrzymane, na które składają się:
  - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
  - wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

6.*Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy

Grupa tworzy 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 Spółki ELZAB S.A. nabywają prawo do wypłaty określonych świadczeń po nabyciu określonych do tych świadczeń uprawnień. Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy wszyscy pracownicy Spółki maja prawo do nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno-rentowych.
Spółka tworzy rezerwy na te świadczenia. Szacunków nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie Spółki niezależny aktuariusz.

Ponadto Spółka tworzy rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, której wartość szacuje się w oparciu o zasady ustalania ekwiwalentu za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.
Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów działalności podstawowej.
Spółka również dokonuje szacunku rezerwy na kwartalne premie Zarządu (uzależnione od wyniku w zakresie sprzedaży ELZAB S.A. oraz od zysku netto na sprzedaży grupy kapitałowej)oraz bonusy roczne (uzależnione od stopnia realizacji budżetu w zakresie sprzedaży ELZAB S.A. oraz zysku netto ELZAB S.A.). Rezerwa na premie Zarządu oraz na bonusy roczne odnoszona jest w koszty działalności podstawowej.
Dodatkowo Spółka tworzy rezerwy na wynagrodzenia dla pracowników z tytułu rozwiązań racjonalizatorskich. Sposób tworzenia tych rezerw określony jest w osobnych regulaminach dedykowanych.

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe 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.
Grupa jako kredyty długoterminowe traktują kredyty, których termin spłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 krótkoterminowe obejmują w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągniętych kredytów i pożyczek, wynagrodzeń, podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń.
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań z terminem płatności do 12 miesięcy efekt dyskonta jest pomijany.
Ewentualne odsetki za zwłokę ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.
Pozostałe zobowiązania są ujmowane według kwoty wymagalnej zapłaty.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Pozycja ta jest prezentowana per saldo w powiązaniu z udzielonymi z tego funduszu pożyczkami oraz środkami pieniężnymi na rachunku ZFŚS.

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

7.Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów/produktów/materiałów,
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi pozycjami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

8.Zasady konsolidacji

Jednostki zależne i udziały mniejszości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ELZAB S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy ELZAB S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.
W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.
Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.
Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.
W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów mniejszości. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do sprawozdania z całkowitych dochodów. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów

późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.
W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.
Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.
Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.
W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Udziały w jednostkach podporządkowanych w sprawozdaniu jednostkowym

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada ELZAB S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że inwestycja utraciła wartość poprzez porównanie aktywów netto lub części aktywów netto podmiotów z wartością posiadanych udziałów lub akcji.
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ELZAB S.A. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Spółka może podjąć decyzję o braku konsolidacji danej jednostki zależnej, a decyzja ta musi zostać podjęta po uwzględnieniu kryteriów określonych w standardzie MSR 27 oraz SKI 12 dotyczących sprawowania kontroli w zakresie możliwości kierowania polityką finansową oraz operacyjną danej jednostki oraz innych uwarunkowań determinujących możliwość kierowania procesem decyzyjnym jednostki w celu osiągania korzyści.

9.Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółki Grupy prowadzą działalność (w walucie funkcjonalnej). Operacje gospodarcze ujmowane są w złotych polskich (PLN) i forintach węgierskich (HUF) , które stanowią walutę

funkcjonalną. Walutą prezentacji jest PLN. Pozycje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu średniego ogłoszonego przez bank z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia – jest to średni kurs bank obowiązujący na dzień wyceny).
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego ze średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego,
Kapitały są przeliczane po kursie z dnia objęcia kapitału.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa stosuje średni kurs ogłoszony przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego, w tym pozycje zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań przeliczone są odpowiednio średnim kursem ogłoszonym przez NBP na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec porównywalnego okresu sprawozdawczego, a pozycje wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów takie jak odsetki oraz inne wydatki finansowe średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym

10. Zasady sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów

Spółka ELZAB S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariancie kalkulacyjnym, w układzie jednoelementowym, który obejmuje wszystkie składniki całkowitego dochodu.
W sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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,
- odroczonego podatku dochodowego.

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.
W sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

11. Zasady sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
W rachunku przepływów pieniężnych stosowany jest następujący podział działalności:

- 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.
- 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 udzielonych pożyczek,
  - spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami,
  - wpływy z tytułu dywidend uzyskanych od posiadanych akcji i udziałów oraz odsetek od środków pieniężnych z lokat długoterminowych,
- Działalność finansowa obejmuje:
  - wpływy środków pieniężnych z zaciągniętych kredytów bankowych,
  - spłatę kredytów a także obsługę kredytów (odsetki),
  - wpływy środków pieniężnych z emisji akcji własnych,
  - wydatki na wypłaty dywidend na rzecz akcjonariuszy.

12. Bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony

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.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika ze zmiany stanów aktywów i rezerw na podatek dochodowy

- ***aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*** 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

oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

- **rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatnie różnice przejściowe występują wówczas gdy wartość księgowa aktywów jest wyższa od ich wartości podatkowej a wartość księgowa pasywów jest niższa od ich wartości podatkowej.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie. Weryfikacja aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na koniec każdego kwartału roku obrotowego.
Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się wg stawek obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k) Wskazanie, 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 w 2011 r. przyjęto następujące kursy EURO:
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2011 r. a także przepływów pieniężnych za 2011 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2011 r. – 4,4168
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat 2011 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2011 r. – 4,1401
Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2011 r. wyniósł 4,5494 (30.11.2011 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,9345(31.01.2011 r.).

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w 2010 r. przyjęto następujące kursy EURO:
- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2010 r. a także przepływów pieniężnych za 2010 r., średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2010 r. – 3,9603
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2010 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do grudnia 2010 r. – 4,0044
Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2010 r. wyniósł 4,1458 (30.06.2010 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,8622 (31.03.2010 r.).

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 średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 30.12.2011 r. – 1,4196 za 100 HUF,

- do przeliczenia przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 30.12.2011 r. – 1,4196 za 100 HUF, w tym pozycje zmiany stanu zapasów, należności, rezerw oraz zobowiązań różnicą między stanem na 31.12.2010 r. i 31.12.2011 r. przeliczone odpowiednio średnim kursem HUF ogłoszonym przez NBP na 31.12.2010 r. – 1,4206 za 100 HUF oraz na 30.12.2011 r. – 1,4196 za 100 HUF, a pozycje wynikające z rachunku wyników: odsetki oraz inne wydatki finansowe średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. – 1,4760 za 100 HUF
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2011 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. – 1,4760 za 100 HUF.

Najwyższy kurs HUF przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2011 r. wyniósł 1,5279 (31.08.2011 r.), natomiast najniższy wyniósł – 1,4196 (30.12.2011 r.)

l) Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego i porównywalne dane finansowe przeliczonych na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 137	64 297	18 632	16 057
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 117	2 829	511	706
Zysk (strata) brutto	1 625	1 655	393	413
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 232	1 039	539	259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 317	5 714	1 204	1 443
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	-8 707	2	-2 199
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 338	-1 375	-303	-347
Przepływy pieniężne netto, razem	3 990	-4 368	903	-1 103
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,06	0,03	0,01
	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Aktywa razem	65 026	61 135	14 722	15 437
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 552	6 397	1 257	1 615
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14 910	12 507	3 376	3 158
Kapitał własny	44 564	42 231	10 090	10 664
Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 013	5 591
Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,62	0,63	0,66

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Aktywa trwałe		**22 683**	**21 973**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	13 241	13 586
2. Wartość firmy	Nota nr 2	1 398	1 343
3. Wartości niematerialne	Nota nr 2a	6 054	5 211
4. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	0	707
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	1 990	1 126
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a		
B. Aktywa obrotowe		**39 194**	**33 867**
1. Zapasy	Nota nr 6	15 529	12 610
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 5, 3a	16 889	16 403
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 181	286
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3a		2 963
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 7, 3a	5 595	1 605
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 8	**3 149**	**5 295**
Aktywa razem		**65 026**	**61 135**

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Kapitał własny		**44 564**	**42 231**
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 9	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		11 211	11 211
3. Akcje własne	Nota nr 10	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne		254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Nota nr 11	8 325	9 854
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-610	-622
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		5 378	1 559
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych		3 146	520
7.2. Zysk/strata roku bieżącego		2 232	1 039
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	Nota nr 12	113	82
B. Zobowiązania długoterminowe		**5 552**	**6 397**
1. Rezerwy	Nota nr 13	3 146	2 574
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 4	344	250
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	1 181	2 532
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	756	892
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	125	149
C. Zobowiązania krótkoterminowe		**14 910**	**12 507**
1. Rezerwy	Nota nr 13	3 961	1 638
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 14	3 190	2 263
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	Nota nr 14a	251	217
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	7 508	8 389
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pasywa razem		**65 026**	**61 135**

Podpisy Członków Zarządu

23.03.2012 r. Krzysztof Urbanowicz Prezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Popławski Wiceprezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Malok Członek Zarządu

23.03.2012 r. Zbigniew Stanasiuk Członek Zarządu

23.03.2012 r. Janusz Krupa Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.03.2012 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	**77 137**	**64 297**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 17	**53 214**	**42 003**
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A–B)		**23 923**	**22 294**
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 17	6 954	5 206
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 17	12 858	13 282
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)		**4 111**	**3 806**
G. Pozostałe przychody	Nota nr 18	782	2 074
H. Pozostałe koszty	Nota nr 18	2 776	3 051
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)		**2 117**	**2 829**
J. Przychody finansowe	Nota nr 19	852	1 088
K. Koszty finansowe	Nota nr 19	1 344	1 182
L. Odpis wartości firmy			1 080
M. Zysk/strata brutto (I+J-K-L)		**1 625**	**1 655**
N. Podatek dochodowy	Nota nr 20	*-583*	*616*
O. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej (M-N)		**2 208**	**1 039**
P. Zysk/strata na działalności zaniechanej	Nota nr 21		**0**
R. Zysk/strata netto (O+P)		**2 208**	**1 039**
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		**2 232**	**1 039**
Zyski/straty przypadające Udziałom niesprawujących kontroli		**-24**	
S. Pozostałe dochody całkowite		**39**	**50**
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF		29	41
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		10	-68
Inne			77
T. Dochody całkowite razem (R+S)		2 247	1 089

Dochody całkowite		**2 247**	**1 089**
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		**2 271**	**1 089**
Udziałom niesprawującym kontroli		**-24**	**0**

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk na jedną akcję:	Nota nr 22		
-zysk		2 232	1 039
-liczba akcji		16 137 050	16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,14	0,06
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej			

Podpisy Członków Zarządu

23.03.2012 r. Krzysztof Urbanowicz Prezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Popławski Wiceprezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Malok Członek Zarządu

23.03.2012 r. Zbigniew Stanasiuk Członek Zarządu

23.03.2012 r. Janusz Krupa Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.03.2012 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPA ELZAB

(tys. złotych)

METODA POŚREDNIA	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata netto		2 232	1 039
Korekty o pozycje:		3 085	4 675
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności			
Udziały niesprawujące kontroli		-24	0
Amortyzacja środków trwałych		1 446	1 354
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 429	1 248
Utrata wartości firmy			1 080
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		212	-104
Koszty i przychody z tytułu odsetek		363	353
Przychody z tytułu dywidend		-200	-200
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 444	1 991
Zmiana stanu rezerw		2 873	57
Zmiana stanu zapasów		-2 920	-599
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych		-589	-2 668
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		-786	2 499
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych		-583	616
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		-1 030	-1 020
Inne korekty		450	68
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		5 317	5 714
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		40	177
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		51	68
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych		4 882	4 554
Wpływy z tytułu odsetek		30	46
Wpływy z tytułu dywidend		200	200
Spłaty udzielonych pożyczek			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 273	5 933
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			302
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		1 919	7 517
Udzielone pożyczki			
Inne			
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		11	-8 707
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z kredytów i pożyczek		4 131	3 398
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów			
Inne			
Spłata kredytów i pożyczek		4 658	4 211
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		203	129
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki			
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli			
Nabycie akcji własnych			
Zapłacone odsetki		393	399
Inne		215	34
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		-1 338	-1 375
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		3 990	-4 368
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	*)	1 605	5 973
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych			2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		5 595	1 605
w tym:			
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)			0
-środki pieniężne ZFŚS			0
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 000	6 000

Podpisy Członków Zarządu

23.03.2012 r. Krzysztof Urbanowicz Prezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Popławski Wiceprezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Malok Członek Zarządu

23.03.2012 r. Zbigniew Stanasiuk Członek Zarządu

23.03.2012 r. Janusz Krupa Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.03.2012 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPA ELZAB (tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadająca na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2011	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-622	1 559	1 559		**42 149**	82	**42 231**
Zmiany zasad polityki rachunkowości											**0**		**0**
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	**22 143**	**11 211**	**-2 250**	**254**	**9 446**	**408**	**-622**	**1 559**	**1 559**	**0**	42 149	**82**	42 231
Dochody całkowite razem	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1 534**	**5**	**12**	**3 802**	**1 570**	**2 232**	**2 285**	**-24**	**2 261**
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						**5**		-5	-5		**0**		**0**
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej na moment przejścia na MSSF								29	29		**29**		**29**
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					-1 534			1 534	1 534		**0**		**0**
Przeszacowanie środków trwałych								12	12		**12**		**12**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							12	0			**12**		**12**
Zysk/ strata za rok obrotowy								2 232		2 232	**2 232**	-24	**2 208**
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**17**	**17**	**0**	**0**	**55**	**55**
Wejście do konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o.								0			**0**	55	**55**
Inne korekty								17	17				**0**
Saldo na dzień 31.12.2011	**22 143**	**11 211**	**-2 250**	**254**	**7 912**	**413**	**-610**	**5 378**	**3 146**	**2 232**	**44 451**	**113**	**44 564**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym;	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Kapitały przypadająca na udziały niesprawujące kontrol	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2010	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	-554	4 967	4 967		**41 060**	82	**41 142**
Zmiany zasad polityki rachunkowości											**0**		**0**
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	**22 143**	**11 211**	**-2 250**	**254**	**4 904**	**385**	**-554**	**4 967**	**4 967**	**0**	41 060	**82**	41 142
Dochody całkowite razem	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 542**	**23**	**-68**	**-3 481**	**-4 520**	**1 039**	**1 016**	**0**	**1 016**
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						**23**		-23	-23		**0**		**0**
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych na moment przejścia na MSSF								41	41		**41**		**41**
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					4 542			-4 542	-4 542		**0**		**0**
Przeszacowanie środków trwałych								4	4		**4**		**4**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych							-68	0			**-68**		**-68**
Zysk/ strata za rok obrotowy								1 039		1 039	**1 039**		**1 039**
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**73**	**73**	**0**	**73**	**0**	**73**
Korekta kapitału z tytułu zmiany stawki podatkowej								73	73		**73**		**73**
								0			**0**		**0**
Saldo na dzień 31.12.2010	**22 143**	**11 211**	**-2 250**	**254**	**9 446**	**408**	**-622**	**1 559**	**520**	**1 039**	**42 149**	**82**	**42 231**

Podpisy Członków Zarządu

23.03.2012 r. Krzysztof Urbanowicz Prezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Popławski Wiceprezes Zarządu

23.03.2012 r. Jerzy Malok Członek Zarządu

23.03.2012 r. Zbigniew Stanasiuk Członek Zarządu

23.03.2012 r. Janusz Krupa Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.03.2012 r. Elżbieta Załóg Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

NOTA NR 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Środki trwałe	12 818	12 634
Środki trwałe w budowie	423	952
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**13 241**	**13 586**

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2011 r.- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych. Łączna wartość przedmiotu leasingu stanowiła kwotę 1 368 tys. zł. Kwota ta nie uległa zmianie w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2010 r.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):
- wg stanu na 31.12.2011 r. wynosiła 120 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,
- wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiła 268 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów.

Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r.

	Grunty	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu		16 751	590	9 108	6 140	**32 589**
Zwiększenia	**11**	**346**	**110**	**202**	**957**	**1 626**
-nabycie	11		110	183	953	**1 257**
-z tytułu przeszacowania wartości		14				**14**
-ulepszenie		332		19	4	**355**
Zmniejszenia	**0**	**0**	**15**	**126**	**23**	**164**
-likwidacja				75	16	**91**
-zbycie			15	51	7	**73**
-wyksięgowanie umorzonych środków trwałych						**0**
-wyksięgowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych						**0**
Przypisane do działalności zaniechanej						**0**
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)						**0**
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		-2			-1	**-3**
Wartość brutto na koniec okresu	**11**	**17 095**	**685**	**9 184**	**7 073**	**34 048**
Wartość umorzenia na początek okresu		8 127	303	6 790	4 735	**19 955**
amortyzacja za okres		522	117	400	407	**1 446**
zmniejszenia			12	127	22	**161**
wyksięgowanie amortyzacje przeszacowanych środków trwałych						**0**
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)						**0**
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		-5	-2	-2	-1	**-10**
Wartość umorzenia na koniec okresu	**0**	**8 644**	**406**	**7 061**	**5 119**	**21 230**
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu						**0**
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						**0**
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości						**0**
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**0**	**8 644**	**406**	**7 061**	**5 119**	**21 230**
Wartość netto na koniec okresu	**11**	**8 451**	**279**	**2 123**	**1 954**	**12 818**

Za okres od 01.01. do 31.12.2010 r.

	Budynki	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	16 451	851	8 833	5 911	**32 046**
Zwiększenia	**498**	**78**	**924**	**512**	**2 012**
-nabycie		78	881	506	**1 465**
-z tytułu przeszacowania wartości					**0**
-ulepszenie	498		43	6	**547**
Zmniejszenia	**24**	**141**	**346**	**20**	**531**
-likwidacja	16		229	14	**259**
-zbycie	8	141	117	6	**272**
-wyksięgowanie umorzonych środków trwałych					**0**
-wyksięgowanie wartości brutto przeszacowanych środków trwałych					**0**
Przypisane do działalności zaniechanej					**0**
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	7	-177	-263	-249	**-682**
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-181	-21	-40	-14	**-256**
Wartość brutto na koniec okresu	**16 751**	**590**	**9 108**	**6 140**	**32 589**
Wartość umorzenia na początek okresu	7 680	489	6 996	4 677	**19 842**
amortyzacja za okres	510	85	408	306	**1 309**
zmniejszenia	16	83	336	14	**449**
wyksięgowanie amortyzacje przeszacowanych środków trwałych					**0**
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	7	-178	-250	-221	**-642**
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-54	-10	-28	-13	**-105**
Wartość umorzenia na koniec okresu	**8 127**	**303**	**6 790**	**4 735**	**19 955**
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					**0**
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					**0**
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					**0**
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**8 127**	**303**	**6 790**	**4 735**	**19 955**
Wartość netto na koniec okresu	**8 624**	**287**	**2 318**	**1 405**	**12 634**

NOTA NR 1a

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO (tys. zł)

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 678	1 777
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	411	411
- dzierżawa powierzchni przez MICRA METRIPOND KFT	1 051	1 051
- grunty w wieczystym użytkowaniu	216	315
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 678	1 777

Wystąpiły odszkodowania z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 13 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaliczenie do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.
Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych na 31.12.2011 r. - 196 tys. zł (głównie formy do nowych wyrobów).
Na 31.12.2011 r. występują następujące zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym Spółki:
a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 600 tys. zł, KW 10341,
b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego 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.
ELZAB S.A wynajmuje powierzchnie dla oddziału zamiejscowego w Warszawie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.
W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały używane w ramach leasingu operacyjnego samochody osobowe- wartość przedmiotu lasingu 411 tys.zł.

MICRA METRIPOND KFT korzysta z kredytów na zakup samochodów, których zabezpieczeniem są samochody.

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

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

NOTA NR 2

WARTOŚĆ FIRMY (tys. zł)

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wartość firmy - jednostki zależne	1 398	1 343
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	**1 398**	**1 343**

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	9 818	9 818
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	**9 818**	**9 818**
c) odpis wartości firmy na początek okresu	8 475	7 395
d) odpis wartości firmy za okres		1 080
e) odpis wartości firmy na koniec okresu	**8 475**	**8 475**
f) włączenie do konsolidacji	55	
g) wartość firmy netto na koniec okresu	**1 398**	**1 343**

Wg stanu na 31.12.2011 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

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 31.12.2011 r. 1 343 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o.– spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2011 r.
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu 55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2011 r. 55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2011 r. wynosi 1 398 tys. zł.

Zarząd ELZAB S.A. prognozuje następujące działania w zakresie rozwoju Spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech:
- efektywniejsze wykorzystanie istotnego rynku urządzeń fiskalnych i wag na Węgrzech przez ELZAB S.A.,
- ścisłe współdziałanie ELZAB w w/w zakresie z COMP S.A Oddział Nowy Sącz NOVITUS- Centrum Technologii Sprzedaży,
- przygotowanie przez COMP S.A. oferty produktów na rynek węgierski,
- przeniesienie lokalizacji Spółki do Budapesztu,
- zmiana technologii produkcji wag w celu obniżenia kosztów produkcji.

W oparciu o wyżej wymienione działania Zarząd ELZAB S.A. stwierdza, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa od jego wartości bilansowej, w związku z tym nie ma podstaw do stwierdzenia utraty wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w MICRA METRIPOND KFT.

NOTA NR 2a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY) (tys. zł)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	2 231	1 652
Prace rozwojowe w toku	972	2 752
Pozostałe wartości niematerialne	2 489	445
Wartości niematerialne, razem	**5 692**	**4 849**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - WARTOŚĆ FIRMY	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o.	362	362
Wartości niematerialne - wartość firmy, razem	**362**	**362**

Za okres od 01.01. do 31.12.2011 r.

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 873	-	-	1 964	8 837
Zwiększenia	1 649	-	-	2 403	4 052
- nabycie				2 353	2 353
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	1 649				1 649
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
-inne				50	50
Zmniejszenia	-	-	-	425	425
-wycofanie z użycia					-
-likwidacja					0
-zbycie					0
-z tytułu przeszacowania wartosci					0
- inne				425	425
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-1	-1
Wartość brutto na koniec okresu	8 522	-	-	3 941	12 463
Wartość umorzenia na początek okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
amortyzacja za okres	1 070			359	1 429
inne zwiększenia					0
zmniejszenia				425	425
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)					0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-1	-1
Wartość umorzenia na koniec okresu	6 291	-	-	1 452	7 743
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 291	-	-	1 452	7 743
Wartość netto na koniec okresu	2 231	-	-	2 489	4 720

Amortyzacja wartości niematerialnych obciążyła: koszty wytworzenia -1 199 tys. zł, koszty sprzedaży - 110 tys. zł, koszty ogólnego zarządu 84 tys. zł, 36 tys. zł zostało odniesione na nakłady na prace rozwojowe.

Za okres od 01.01. do 31.12.2010 r.

	Wartości niematerialne wytworzone		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Prace rozwojowe	Pozostałe	Prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	6 398			2 062	8 460
Zwiększenia	1 689	-	-	210	1 899
- nabycie				210	210
-prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	1 689				1 689
-nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych					-
-z tytułu przeszacowania wartości					-
-inne					-
Zmniejszenia	1 214	-	-	125	1 339
-wycofanie z użycia	1 214			125	1 339
-likwidacja					0
-zbycie					0
-z tytułu przeszacowania wartosci					0
- inne					0
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)				-138	-138
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-45	-45
Wartość brutto na koniec okresu	6 873	-	-	1 964	8 837
Wartość umorzenia na początek okresu	5 402			1 610	7 012
amortyzacja za okres	1 032			216	1 248
inne zwiększenia					0
zmniejszenia	1 214			125	1 339
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	1			-139	-138
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia				-43	-43
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu					0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości					-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 221	-	-	1 519	6 740
Wartość netto na koniec okresu	1 652	-	-	445	2 097

Zobowiązania dotyczące zakupu wartości niematerialnych na 31.12.2011 r. - 270 tys. zł. (głównie wdrożenie CRM).
Nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

NAKŁADY NA PRACE ROZWOJOWE PONIESIONE W DANYM ROKU

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	39	20
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	27	96
Wynagrodzenia z narzutami	924	1 137
Pozostałe koszty (w tym: m.in. koszty wydziałowe, usługi obce)	327	452
RAZEM	1 316	1 705

Nakłady prac rozwojowych są ujmowane na wartościach niematerialnych w toku do momentu zakończenia pracy.
Spółka nie ponosiła nakładów na prace badawcze. Koszty okresu zostały obciążone kosztami prac rozwojowych, poza odpisem amortyzacyjnym, w kwocie 416 tys. zł, z tego: - utworzenie rezerwy na nieumorzoną wartość prac rozwojowych marki GLAB - 384 tys. zł (z ostrożności, po sprzedaniu marki GLAB do ELZAB SOFT Sp. z o.o.)-koszt niezakończonej pracy rozwojowej GLAB - 15 tys. zł (decyzja Zarządu o wstrzymaniu rozwoju produktów marki GLAB) - koszt niezakończonej pracy rozwojowej Elpos Mini- 17 tys. zł(brak perspektyw na ukończenie pracy, a w przyszłości na sprzedaż wyrobu na rynek grecki). Dokonano odwrócenia rezerwy na nieumorzoną wartość prac rozwojowych marki GLAB, w związku z produkcją przez Spółkę podzespołów do montażu produktów przez ELZAB SOFT Sp. z o.o.- 70 tys. zł.

NOTA NR 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązani (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 metoda	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizują wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
										Na dzień 01.01.2011	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 01.01.2011	Na dzień 31.12.2011
1	ORHMET Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja kasy fiskalnej dla	jednostka zależna	nie konsolidowana	06.02.2008	287	287	0	100%	100%	100%	100%

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych/ kapitały z akt wyceny	zysk (strata) netto		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			
1	ORHMET Sp. z o.o.	-66	50	196	-312	0	-312	170		170	104		104	104	268	200

W I półroczu 2011 r. Spółka podjęła decyzję o uproszczeniu systemu dystrybucji, które ma na celu uzyskanie bliższego kontaktu z klientem, zwiększenie marży oraz obniżenie kosztów sprzedaży poprzez bezpośrednią sprzedaż do sieci dealerskiej. W związku z powyższym z dniem 30 czerwca 2011 r. rozwiązana została, na mocy porozumienia, umowa w zakresie obrotu towarowego z GENEZA SYSTEM S.A. z dnia 31 sierpnia 1998 r.

Rozwiązanie powyższej umowy poprzedzone zostało zawarciem umowy pomiędzy ELZAB S.A. jako nabywcą oraz GENEZA SYSTEM S.A jako zbywcą, której przedmiotem było przeniesienie w trybie art. 453 kodeksu cywilnego wierzytelności przysługujących GENEZIE SYSTEM S.A. wobec jej dłużników za sprzedany towar w łącznej kwocie wynoszącej 2.577 tys. zł na rzecz ELZAB S.A. Celem przeniesienia wierzytelności była zapłata za zobowiązania, jakie GENEZA SYSTEM S.A. miała wobec ELZAB S.A. wynikające ze sprzedaży przez ELZAB S.A. towaru na rzecz GENEZY SYSTEM S.A. Przedmiotem umowy było też przeniesienie w tym samym trybie w celu zapłaty za w/w zobowiązania wobec ELZAB S.A. - wierzytelności przyszłych, z chwilą ich powstania, obejmujących świadczenia pieniężne do łącznej najwyższej kwoty 410 tys. zł.

W ramach dalszych działań :

• W dniu 20 lipca 2011 r. zawarta została Umowa sprzedaży akcji pomiędzy ELZAB S.A.(sprzedającym) a Spółką „DOMATOR SERWIS" Sp. z o.o. (kupującym) dotycząca zbycia przez ELZAB S.A. na rzecz DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. 36.500 sztuk akcji imiennych, w tym 3000 akcji serii A oraz 33 500 akcji serii C Spółki GENEZA SYSTEM S.A., o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 3.650 tys. zł. Wartość udziałów brutto w księgach ELZAB S.A. wynosiła 3 950 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym. Cena sprzedaży akcji wynosiła 1 zł. Po dokonanej transakcji sprzedaży akcji ELZAB S.A. nie posiada żadnych akcji GENEZA SYSTEM S.A.

• W dniu 20 lipca 2011 r. zawarta została Umowa sprzedaży wierzytelności pomiędzy: ELZAB S.A. (sprzedającym) a Spółką „DOMATOR SERWIS" Sp. z o.o. (kupującym)dotycząca zbycia przez ELZAB S.A. na rzecz DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. wierzytelności przysługujących ELZAB S.A. od Spółki GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 2.893 tys. zł wynikających z należności za sprzedany towar. Cena sprzedaży wynosiła 1 zł. Wartość sprzedanych należności netto w bilansie ELZAB S.A wynosiła 45 tys. zł. Pozostała wartość należności objęta była odpisem aktualizującym.

Na koniec 2011 r. dokonano 100 % odpisu wartości udziałów w ORHMET Sp. z o.o. w kwocie 287 tys. zł. Przyczyną dokonanej aktualizacji jest ujemny kapitał własny Spółki ORHMET sp. z o.o., który powstał w wyniku objęcia odpisem aktualizującym w wysokości 365 tys. zł kwoty należności powstałej w wyniku nadużycia uprawnień do dysponowania środkami finansowymi Spółki.

NOTA NR 3a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (tys. zł)

Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią zakupione jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

Rodzaj instrumentu finansowego	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Środki pieniężne	**1 986**	**1 523**
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 986	1 523
B. Pożyczki udzielone i należności własne	**16 321**	**15 251**
należności bez należności z tyt.podatków	16 321	14 477
pożyczka oprocentowana		774
C.Aktywa dostępne do sprzedaży	**0**	**2 963**
inne środki pieniężne		2 963

NOTA NR 4

AKTYWA I REZERWY NA ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice przejściowe				
- ulga inwestycyjna zastosowana w 1999		0	0	-3
- leasing finansowy	58	27	31	21
- różnica między wartością bilansową a podatkową z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych	157	66	91	-43
- róznica między wartością bilansowa a podatkową aktywów trwałych wycenionych przy przejściu na MSR	129	157		
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**344**	**250**		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	694	581	-113	-12
- rezerwa na badanie bilansu		2	2	-2
- wycena nieruchomości w Suchym Lesie	628	251	-377	-251
- różnice przejściowe			-4	0
- niewykorzystane urlopy	110	99	-11	-8
- zarachowane koszty	99	69	-30	-6
- zawieszona marża na zapasach	36	58	21	12
- nieumorzone prace rozwojowe	60		-60	
- fundusz promocyjno-reklamowy	63	9	-54	23
- fundusz gwarancyjny	300	57	-243	-57
Strata podatkowa możliwa do odliczenia				
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 990**	**1 126**		
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			**-747**	**-326**

NOTA NR 5

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	15 510	14 778
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	15 510	14 778
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	110	179
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	110	179
Przedpłaty:	136	408
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	136	408
Pozostałe należności:	2 247	1 442
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 247	1 442
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	213	1 100
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	213	1 100
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 504	1 932
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 050	426
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	736	854
Wyjście z konsolidacji	494	
Korekta z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	3	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 327	1 504
RAZEM	16 889	16 403

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	1 910	201
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	110	179
- do 12 miesięcy	110	179
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	1 800	22
b) należności od pozostałych jednostek	14 766	15 102
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 319	13 790
- do 12 miesięcy	13 974	13 412
- powyżej 12 miesięcy	345	378
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	355	52
- inne	92	1 260
Należności krótkoterminowe netto, razem	**16 676**	**15 303**
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 327	1 504
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 003	16 807

Na 31.12.2011 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności w kwocie wykorzystanego limitu kredytowego.
Wg stanu na 31.12.2011 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 768 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości w Suchym Lesie w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości.
W pozostałych podmiotach nie występuje zabezpieczenie na należnościach.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 504	1 932
a) zwiększenia (z tytułu)	1 053	424
- dokonane odpisy aktualizujące	1 050	424
- korekta z tytułu różnic kursowych z tytułu przeliczenia	3	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 230	852
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	66	459
- rozwiązanie przychodów przyszłych okresów		20
- odwrócenie odpisów aktualizujących	670	373
- wyjście z konsolidacji	494	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**1 327**	**1 504**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	110	179
- od jednostek powiązanych	110	179
b) inne, w tym:	1 800	22
- od jednostek powiązanych	1 800	22
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	**1 910**	**201**
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	148	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	**2 058**	**201**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	17 211	15 754
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	792	1 053
b1. jednostka/waluta 76 tys. GBP		
tys. zł	186	168
b2. jednostka/waluta 129 tys. EUR		
tys. zł	494	692
b3. jednostka/waluta 14 tys. USD		
tys. zł	112	193
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	**18 003**	**16 807**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	6 450	6 409
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 723	4 116
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	239	146
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	125	5
e) powyżej 1 roku	276	378
f) należności przeterminowane	4 943	4 311
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	**15 756**	**15 365**
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 327	1 396
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**14 429**	**13 969**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	2 371	1 810
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	659	728
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	586	387
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	392	203
e) powyżej 1 roku	935	1 183
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	**4 943**	**4 311**
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 254	1 384
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	**3 689**	**2 927**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Kaucja na opłaty licencyjne		908
Najem długoterminowy	112	80
Ubezpieczenia majątkowe	17	20
Ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	5	27
Pozostałe	79	65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**213**	**1 100**

NOTA NR 6

ZAPASY (tys.zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Materiały	6 170	5 419
Półprodukty i produkty w toku	2 132	1 745
Produkty gotowe	5 378	3 791
Towary	1 849	1 655
Zapasy, razem	**15 529**	**12 610**

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2011	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	6 461	-291	6 170
Półprodukty i produkty w toku	2 132		2 132
Produkty gotowe	5 490	-112	5 378
Towary	1 898	-49	1 849
Zapasy, razem	**15 981**	**-452**	**15 529**

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA 31.12.2010	Wartość brutto zapasów	Odpis aktualizujący	Wartość netto zapasów
Materiały	5 613	-194	5 419
Półprodukty i produkty w toku	1 745		1 745
Produkty gotowe	3 919	-128	3 791
Towary	1 722	-67	1 655
Zapasy, razem	**12 999**	**-389**	**12 610**

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW NA	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	389	418
Zwiększenia z tytułu	179	72
- utworzenie odpisu	179	50
- ostrożna wycena		22
Zmniejszenia z tytułu	113	94
- wykorzystanie odpisu	41	17
- rozwiązanie odpisu	15	74
- odwrócenie ostrożnej wyceny z poprzedniego roku	22	3
- wyjście z konsolidacji	35	
Różnice kursowe	-3	-7
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	**452**	**389**

NOTA NR 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 986	1 605
Inne środki pieniężne	9	
Lokaty krótkoterminowe	3 600	
Weksle kontrahentów handlowych		
Razem brutto	5 595	1 605
Odpisy altualizujące wartość weksli kontrahentów handlowych		
Razem netto, w tym:	5 595	1 605
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (na spłatę kredytu Zaliczka oraz ZFŚŚ)		
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym	6 000	6 000

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z wielkościami bilansowymi.

Różnice kursowe z wyceny bilansowej wynoszą : na 31.12.2011r. 1 tys. zł, na 31.12.2010 r. 3 tys. zł.
Nie wystąpiły transakcje niepieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, które byłyby wyłączone z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Nie wystąpiły przepływy pieniężne netto dotyczące działalności zaniechanej.

NOTA NR 8

AKTYWA TRWAŁE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (tys. zł)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	3 149	5 295
- grunty	443	443
- budynki, budowle	2 706	4 852
Wartości niematerialne		
Zapasy		
Należności i rozliczenia międzyokresowe		
Środki pieniężne		
Razem aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 149	5 295

Przychody i koszty generowane przez nieruchomość, sklasyfikowaną jako aktywo przeznaczone do sprzedaży w 2011 r. są następujace:
- przychody z dzierżaw i refakturowania kosztów utrzymania nieruchomosci - 267 tys. zł,
- koszty utrzymania nieruchomości - 221 tys. zł,
- koszty odsetek i prowizji od kredytu - 170 tys. zł

W 2011 r. Spółka dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 555 tys.zł to jest w wartości przypadającej do spłaty w 2011 r. zaciągniętego na zakup nieruchomości w Suchym Lesie.
W nieruchomości w Suchym Lesie zlokalizowany jest Oddział ELZAB S.A.

Mimo upływu rocznego okresu od momentu zakwalifikowania nieruchomości jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży, nie nastąpiła jego sprzedaż, m.in. z braku oferty na nabycie po oczekiwanej przez spółkę cenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2011 r. dokonało zmiany postanowień Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2008 r.,wyrażającej zgodę na sprzedaż nieruchomości, zmieniając graniczną cenę sprzedaży z kwoty 5 756 tys. zł do kwoty 3 135 tys.zł.

Zarząd ELZAB S.A. podjął decyzję o dokonaniu dalszego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nieruchomości w Suchym Lesie. Podstawą do podjęcia decyzji o aktualizacji wartości nieruchomości był Raport pośrednika, któremu zlecono sprzedaż nieruchomości, z przebiegu procesu poszukiwania nabywcy nieruchomości. W oparciu o informacje zawarte w raporcie dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 2 160 tys. zł, tj. do wartości 3 149 tys. zł. Wartość nieruchomości po dokonanej aktualizacji odpowiada najniższej wycenie uzyskanej w miesiącu lutym 2011 r. od trzech podmiotów, którym zlecono dokonanie wyceny.
Kwota odpisu aktualizującego obciążyła wynik ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB.

Nieruchomość jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży. W celu sprzedaży nieruchomości Zarząd zlecił sprzedaż jednej z firm, które dokonały wyceny rynkowej najbardziej zbliżonej do oczekiwań Zarządu, uzależniając jednocześnie wynagrodzenie pośrednika od osiągniętej ceny i terminu sprzedaży. Poszukiwania nabywcy nie przyniosły rezultatu w postaci sfinalizowana transakcji sprzedaży.

Transakcja sprzedaży nieruchomości nie będzie wiązać się z przejściem zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego na kupującego. Pozyskane przez Spółkę w wyniku sprzedaży środki zostaną przeznaczone na spłatę kredytu inwestycyjnego.

NOTA NR 9

KAPITAŁ PODSTAWOWY (tys. zł)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe		7 955 460	10 819	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu 1:5	36 470	50	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
B	zwykłe		1 463 530	1 990	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe		3 060 000	4 162	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe		3 621 590	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem			16 137 050				
Kapitał zakładowy, razem				22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =1,36 zł							

W 2011 r. ELZAB S.A. konwertowała 356 070 akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela.

NOTA NR 10

AKCJE WŁASNE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Akcje własne nabyte w celu umorzenia	-1 996	-1 996
Akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	-254	-254
Akcje własne	**-2 250**	**-2 250**

W 2008 r. ELZAB S.A. nabyła łącznie 405 662 sztuk akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 2,514 % kapitału zakładowego i dających 405 662 głosy (2,291 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 4,913 zł.
W 2009 r. ELZAB S.A. nabyła 104 610 sztuk akcji własnych w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki, stanowiących 0,65 % kapitału zakładowego i dających 104 610 głosów (0,59 %) na WZA. Średnia cena zakupionych akcji wyniosła 2,41 zł.

NOTA NR 11

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł)

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	9 445	409	9 854
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	9 445	409	9 854
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej			0
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych			0
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych		5	5
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego	-1 534		-1 534
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Zaokrąglenie	1	-1	
Saldo na koniec okresu	7 912	413	8 325

Za okres od 01.01 do 31.12.2010

	Kapitał zapasowy utworzony z zysków	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	4 903	386	5 289
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	4 903	386	5 289
Zwiększenie z tytułu przeniesienia wyniku z ubiegłego roku jednostki dominującej	4 542		4 542
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			0
Zwiększenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych		23	23
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)			0
Pokrycie straty z roku ubiegłego z kapitału zapasowego			0
Przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne			0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych			0
Saldo na koniec okresu	9 445	409	9 854

Kapitał tworzony z zysków może podlegac wypłacie w formie dywidendy. Pozostałe kapitały zapasowe nie podlegają wypłacie.
ELZAB S.A. tworzy kapitał rezerwowy na skup akcji własnych.

NOTA NR 12

UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Udziały niesprawujące kontroli na początek okresu	82	82
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	-24	0
Kapitał mniejszości spółek włączonych do konsolidacji	55	
Udziały niesprawujące kontroli na koniec okresu	113	82

NOTA NR 13

REZERWY (tys. zł)

Za okres od 01.01. do 31.12.2011

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emertalno rentowe, niewykorzystane urlopy	Pozostałe świadczenia pracownicze(premie kwartalne, bonus roczny, racjonalizacja, umowa o zakazie konkurencji)	Pozostałe rezerwy (w tym: rezerwa na fundusz promocyjno-reklamowy)	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	324	3 578	259	51	4 212
-krótkoterminowe na początek okresu	324	1 004	259	51	1 638
-długoterminowe na początek okresu	0	2 574	0	0	2 574
Zwiększenia	3 178	695	1 557	1 522	6 952
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	3 178	695	1 557	1 521	6 951
-nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	0	0	0	1	1
Zmniejszenia	1 760	22	1 385	844	4 011
-wykorzystane w ciągu roku	1 755	22	1 385	818	3 980
-rozwiązane ale niewykorzystane	5	0	0	26	31
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	1	0	0	0	1
Wyjście z konsolidacji	0	20	6	21	47
Wartość na koniec okresu w tym:	1 743	4 231	425	708	7 107
-krótkoterminowe na koniec okresu	1 743	1 085	425	708	3 961
-długoterminowe na koniec okresu		3 146			3 146

Główne pozycje rezerw są następujące:

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop,
- rezerwę na odprawy emerytalno- rentowe, obliczane metodą uprawnień jednostkowych.

Wartość rezerwy na dane świadczenie zależna jest od ilości powstałych jednostek uprawnienia do świadczeń, pełnej ilości prognozowanego świadczenia, aktualnej podstawy wymiaru świadczenia, prognozowanego wzrostu minimalnego świadczenia, stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa realizacji danego świadczenia. W obliczeniach pod uwagę brani są tylko bieżąco zatrudnieni pracownicy, którzy nie utracili uprawnienia do świadczeń.

- rezerwę na nagrody jubileuszowe, która tworzona jest dla całego programu świadczeń. Zakłada się, że uprawnienie do świadczeń jest nabywane proporcjonalnie przez cały okres zatrudnienia do wypłaty ostatniej nagrody jubileuszowej.

Pracownicy mają prawo do w/w świadczeń na podstawie Układu Zbiorowego Pracy. Zakłada się, że uprawnienie do świadczeń jest nabywane proporcjonalnie przez cały okres zatrudnienia do wypłaty ostatniej nagrody jubileuszowej.

Wartość rezerw jest wrażliwa na przyjęte założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz rotacji pracowników.

Ponieważ charakter zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych jest długoterminowy, punktem odniesienia do przyjęcia stopy dyskonta jest rentowność obligacji o długim terminie wykupu. Średnia rentowność obligacji 10-cio i 20-to letnich wynosi odpowiednio 5,51% i 5,93%. Przyjęta do obliczeń stopa dyskontowa wynosi 6%.

Ostatnia wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z w/w świadczeń dokonywana była na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Biuro Aktuarialne Tomasz Klimkiewicz z siedzibą w Słupsku.

- rezerwa na premię Zarządu zależna jest od wartości przychodów ze sprzedaży Spółki ELZAB S.A. oraz skonsolidowanego wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB.

W 2011 r.wypłacona została premia od watosci przychodów ze sprzedaży ELZAB S.A. oraz od wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kw 2010 r. Premia uzależniona od wartości przychodów ze sprzedaży ELZAB S.A, za IV kwartał 2011 r. wypłacona została w miesiącu styczniu 2012 r. Premia uzależniona od skonsolidowanego wyniku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2011 r. wypłacona zostanie po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania za 2011 r.

- rezerwę na wynagrodzenia dwóch Członków Zarządu od m-ca kwietnia do miesiąca listopada 2011 r.

- rezerwę na wypłatę wynagrodzenia dla pracowników od wartości sprzedaży netto produktów, będących rezultatem własnej działalności twórczej pracowników. Wypłata wynagrodzenia następuje w okresach kwartalnych , w terminie 2 miesięcy po zakończeniu kolejnych trzech miesięcy sprzedaży produktów. Rezerwa wynika z wyliczenia wynagrodzenia z tytułu sprzedaży produktów w 2011 r. które jest wypłacane w 2012 r.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne - okres gwarancji udzielanej przez ELZAB S.A. nie przekracza 12 miesięcy, co powoduje, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw. Wartość rezerwy oszacowana jest w kwocie wynikającej z różnicy pomiędzy kwotą opłaty za serwis gwarancyjny od wszystkich sprzedanych w 2011 r. urządzeń objętych serwisem i obciążeń dotyczących urządzeń sprzedanych w 2011 r. i zainstalowanych u klienta końcowego. Wzrost kwoty rezerwy na fundusz gwarancyjny wynika ze zmiany zasad ustalania kwoty opłaty z tytułu serwisu gwarancyjnego oraz z zasad tworzenia rezerwy na fundusz gwarancyjny.

Rezerwa na działania marketingowe - stanowi koszt promocji wyjazdowej zorganizowanej w II półroczu 2011 r., wyjazd zrealizowany będzie w m-cu marcu 2012 r.

NOTA NR 14

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta				
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			2 311			PLN	1 083	PLN		PLN	WIBOR 1M+1,5% marża banku	5,89%	28.02.2016 (ujęto raty od 01.01.2013)	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
Raiffeisen Bank	Węgry	473	PLN	30 000	tys. HUF	189	PLN	13 333	tys. HUF	98	PLN	6 933	tys. HUF	BUBOR 1M +6% marża banku	14,19%	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
CIB	Węgry	31	PLN	1 964	tys. HUF	4	PLN	298	tys. HUF	0	PLN	0	tys. HUF	9,05%	14,95%	06.08.2012	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	16	PLN	1 102	tys. HUF	0	PLN	0	tys. HUF	5,50%	17,43%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	12	PLN	849	tys. HUF	0	PLN	0	tys. HUF	5,50%	18,32%	22.10.2012	samochód

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW BANKOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na początek okresu				Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na koniec okresu				Warunki oprocentowania	Stopa efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta			tys. zł			waluta	tys. zł			waluta				
ING Bank Śląski (kredyt w rachunku bieżącym)	Katowice, ul. Sokolska 34	6 000	PLN			0			PLN	0				WIBOR 1M + 1 % marża banku	0,70%	07.05.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 600 000 zł
ING Bank Śląski (krótkoterminowa część długoterminowego kredytu)	Katowice, ul. Sokolska 34	5 500	PLN			555			PLN	1 227	PLN			WIBOR 1M + 1,5 % marża banku	5,89%	28.02.2016 (ujęto spłaty od 01.01.2012 do 31.12.2012)	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
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 000	PLN			633			PLN	768	PLN			WIBOR 1M + 1,2 % marża banku	5,54%	11.01.2013	finansowane należności
Raiffeisen Bank	Węgry	473	PLN	30 000	tys. HUF	91	PLN	6 400	tys. HUF	91	PLN	6 400	tys. HUF	BUBOR 1M +6% marża banku	14,19%	20.01.2014	zabezpieczenie przez ubezpieczyciela - Hitelgarancia Zrt.
CIB	Węgry	31	PLN	1 964	tys. HUF	6	PLN	410	tys. HUF	6	PLN	420	tys. HUF	9,05%	14,95%	06.08.2012	samochód
CIB	Węgry	64	PLN	4 050	tys. HUF	15	PLN	1 082	tys. HUF	22	PLN	1 546	tys. HUF	5,50%	17,43%	05.11.2012	dwa samochody
CIB	Węgry	52	PLN	3 324	tys. HUF	13	PLN	919	tys. HUF	17	PLN	1 191	tys. HUF	5,50%	18,32%	22.10.2012	samochód
CAMPESA SA	Hiszpania	2 595	PLN	584	tys. EUR	950	PLN	240	tys. EUR	1 059	PLN	240	tys. EUR	4,00%		28.12.2007	-

Roczną stopę efektywną obliczono w oparciu o średni poziom kredytu wg stanów zadłużenia na koniec każdego miesiąca 2011 r. przy uwzględnieniu zapłaconych odsetek w 2011 r.

W ramach realizacji działań w zakresie optymalizacji kosztów finansowych Spółka zawarła Umowę Kredytową z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Umowy BRE BANK S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 000 tys. zł z przeznaczeniem i wykorzystaniem na spłatę kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. Spółka jest uprawniona do wykorzystania kredytu w okresie od 12.01.2012 r. do dnia 29.02.2012 r. Spłata pozostałej kwoty kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski w wysokości 310 tys. zł dokonana została przez ELZAB S.A. Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. ING Bank Śląski zwolnienił zabezpieczenia Umowy kredytowej. Spłata kredytu udzielonego przez BRE BANK S.A. następować będzie w 24 miesięcznych ratach, z tego 23 raty w kwocie 83 330,00 PLN oraz ostatnia rata w kwocie 83 410,00 PLN
Oprocentowanie kredytu oraz opłaty i prowizje Banku:
• WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększony o marżę Banku w wysokości 1% p.a.,
• prowizja przygotowawcza w wysokości 0,2%,
Zabezpieczenie kredytu stanowi:
• hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Suchy Las, gmina Suchy Las, przy ulicy Akacjowej numer 4, dla której Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1P/00021988/6 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
• weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową.

NOTA NR 14a

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (LEASING) * (tys. zł)

LEASING OPERACYJNY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1. Wartość aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego	411	411
2. Przyszłe nieodwoływalne opłaty leasingowe w tym	90	213
- do 1 roku	62	123
- od roku do 5 lat	28	90
- powyżej 5 lat		
3.Opłaty z tytułu subleasingu ujęte jako przychód w danym okresie		

LEASING FINANSOWY U KORZYSTAJĄCEGO	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
1.Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych na dzień bilansowy	1 142	1 289
2. Wartość bieżąca opłat leasingowych płatnych w każdym z poniższych okresów, w tym:	1 007	1 109
- do 1 roku	251	217
- powyżej roku	523	484
- powyżej 3 do 5 lat	233	408
- powyżej 5 lat		
3. Kwota odsetek w roku bieżącym	73	55
4. Kwota odsetek do końca umów leasingu	135	180

)*instrumenty finansowe wycenione po zamortyzowanym koszcie

Ważniejsze postanowienia umów leasingowych:

· W okresie obowiązywania umowy Finansujący jest uprawniony do dokonywania proporcjonalnych zmian wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany stawek podatków, opłat skarbowych lub innych podatków publicznoprawnych,

· O ile ELZAB S.A. nie rozwiąże wcześniej umowy oraz pod warunkiem wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka ma prawo do nabycia pojazdów za cenę sprzedaży odpowiadającą założonej wartości końcowej,

· Umowy mogą zostać rozwiązane zarówno przez finansującego (z powodów określonych w umowie) jak i przez korzystającego (bez podania powodów). Rozwiązanie umów wiąże się z zapłatą przez korzystającego kwot należności określonych w umowie,

· Korzystający będzie niezwłocznie zawiadamiał Finansującego o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, które mogą mieć wpływ na jego zdolność wykonywania zobowiązań na podstawie niniejszej Umowy, w tym przez pogorszenie się jego sytuacji majątkowej.

W 2011 r. nie zawarto umów leasingowych, w ramach dotychczasowej umowy Spółka zakupiła dwa samochody osobowe.

NOTA NR 15

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł)

	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek:	4 473	6 780
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	4 473	6 780
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych:	1 450	162
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 450	162
Przedpłaty:	105	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	105	
Pozostałe zobowiązania:	1 408	1 226
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 408	1 226
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	47	135
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	47	135
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	150	235
- część długoterminowa	125	149
- część krótkoterminowa	25	86
RAZEM	7 633	8 538

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych	1 450	162
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 450	162
- do 12 miesięcy	1 450	162
- powyżej 12 miesięcy		
b) wobec pozostałych jednostek	5 986	8 006
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 578	6 780
- do 12 miesięcy	4 371	6 780
- powyżej 12 miesięcy	207	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 354	1 125
- z tytułu wynagrodzeń	34	65
- inne:	20	36
Krótkoterminowe zobowiązania , razem	**7 436**	**8 168**

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA BEZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (STRUKTURA WALUTOWA)	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	5 074	6 963
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 362	1 205
b1. jednostka/waluta 485 tys. EUR		
tys. zł	2 143	1 132
b2. jednostka/waluta 38 tys.USD		
tys. zł	133	73
b3. jednostka/waluta 8 tys. GBP		
tys. zł	41	
pozostałe waluty w tys. zł	45	
Krótkoterminowe zobowiązania, razem	**7 436**	**8 168**

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	47	135
- krótkoterminowe (wg tytułów)	47	135
- koszty badania sprawozdania finansowego	47	121
- pozostałe		14
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	150	235
- długoterminowe (wg tytułów)	125	149
- subwencja rządowa	124	149
- przychody przyszłych okresó	1	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	25	86
- partycypacja w kosztach remontu na poczet czynszu dzierżawnego		21
- subwencja rządowa	25	25
- pozostałe		40
Rozliczenia międzyokresowe, razem	**197**	**370**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

NOTA NR 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów	52 807	37 728
Przychody ze sprzedaży usług	5 356	5 360
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 215	2 174
Przychody ze sprzedaży towarów	17 759	19 035
Razem	**77 137**	**64 297**
- w tym: przychody od jednostek powiązanych	**937**	**2 162**

Grupa ELZAB w 2011 r. i w 2010 r. nie posiadała klientów do których sprzedaż zrealizowana przekraczała 10 % przychodów ze sprzedaży.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	69 584	56 927
% udział w sprzedaży ogółem	*90,2%*	*88,5%*
w tym: wyroby i usługi	54 215	39 414
towary i materiały	15 369	17 513
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	7 553	7 370
% udział w sprzedaży ogółem	*9,8%*	*11,5%*
w tym: wyroby i usługi	3 948	3 674
towary i materiały	3 605	3 696
Razem	**77 137**	**64 297**

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku węgierskim przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT zaprezentowano jako sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Przychody i wyniki segmentów branżowych

Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i niefiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży tj. ze sprzedaży materiałów stanowią uzupełnienie głównej oferty Grupy. Świadczone usługi w zakresie serwisu gwarancyjnego, pogwarancyjnego, szkoleniowe i instalacyjne są ściśle związane z ofertą handlową Grupy.

Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców. W tej sytuacji nie zachodzi potrzeba dokonywania podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego w jednym segmencie branży elektronicznej. W 2011 r. Grupa ELZAB rozpoczęła proces optymalizacji organizacji sieci dystrybucji. Na koniec m-ca czerwca 2011 r. rozwiązana została umowa z GENEZA STSTEM S.A. W II półroczu 2011 roku Grupa ELZAB obsługuje bezpośrednio partnerów handlowych regionu śląskiego.W I połowie 2012 r. rozwiązane zostaną pozostałe umowy dystrybutorskie. Ułatwi to dostęp partnerom handlowym do oferty Grupa ELZAB, Spółce natomiast pozwoli na lepsze poznanie potrzeb dealerów. Ponadto powinno to poprawić uzyskiwaną marżę netto na sprzedaży.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i marzy brutto segmentu branżowego za okres 2011 r. oraz za okres porównywalny 2010 r. z wyszczególnieniem sprzetu elektronicznego własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów.

Nazwa podmiotu/ 2011	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	88,0%	12,0%	100,0%
- przychody	63 335	8 672	72 007
GENEZA SYSTEM S.A.	0,2%	99,8%	100,0%
- przychody	12	7 957	7 969
MICRA METRIPOND KFT	34,7%	65,3%	100,0%
- przychody	1 885	3 546	5 431
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	75,4%	24,6%	100,0%
- przychody	595	199	794
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	75,4%	24,6%	100,0%
- przychody	58 163	18 974	77 137
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w 2011 r.	**20 717**	**3 206**	**23 923**

Nazwa podmiotu/ 2010	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	87,5%	12,5%	100,0%
- przychody	51 479	7 351	58 830
GENEZA SYSTEM S.A.	0,6%	99,4%	100,0%
- przychody	73	11 401	11 474
MICRA METRIPOND KFT	30,8%	69,2%	100,0%
- przychody	1 649	3 697	5 346
WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów	67,0%	33,0%	100,0%
- przychody	43 088	21 209	64 297
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w 2010 r.	**18 713**	**3 581**	**22 294**

NOTA NR 17

KOSZTY RODZAJOWE I W UKŁADZIE KALKULACYJNYM (tys. zł)

RODZAJ PONIESIONYCH KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	1 446	1 358
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 428	1 249
Koszty świadczeń pracowniczych	19 822	17 595
Zużycie materiałów i energii	17 563	11 562
Koszty usług obcych	18 206	11 107
Koszty podatków i opłat	1 182	1 121
Pozostałe koszty (w tym: wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej)	1 229	1 674
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-3 961	-2 859
Razem	**56 915**	**42 807**

KOSZTY W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty sprzedaży	6 662	5 159
Koszty ogólnego zarządu	12 858	13 282
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	37 395	24 366
Razem	**56 915**	**42 807**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 658	17 588
Wynik aktualizacji zapasów wyrobów	51	9
Wynik aktualizacji zapasów towarów i materiałów	110	40
Wynik aktualizacji należności	292	47
Razem koszt własny sprzedaży	**73 026**	**60 491**

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	15 129	13 812
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 547	2 320
Koszty z tytułu opłacania składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego	287	277
Koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP	106	84
Koszty z tytułu szkoleń pracowników i podnoszenia kwalifikacji	160	97
Koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych	393	465
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	13	26
Inne świadczenia na rzecz pracowników	514	514
Rezerwy na świadczenia pracownicze	673	
Razem	**19 822**	**17 595**

NOTA NR 18

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł)

POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody z dzierżaw majątku trwałego	384	548
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności wekslowe		499
Rozwiązanie rezerwy na koszty opłaty licencyjnej		279
Zapłata należności sądowych przejętych z MEDESA Sp. z o.o.		251
Odstępne za wcześniejsze rozwiązanie umowy		198
Zwrot zasądzonych wynagrodzeń	106	125
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	32
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze		8
Otrzymane dotacje		28
Wyksięgowanie zobowiązań	17	
Rozwiązanie rezerw na fundusz gwarancyjny	5	16
Rozwiązanie rezerwy na nieumorzone prace rozwojowe	70	
Pozostałe (w tym m.in: zasądzone koszty procesowe i postepowania sądowego, odszkodowania i rekompensaty, zwrot spłaconych wierzytelności, subwencja, aktywowanie pracy rozwojowej, przychody z kar umownych)	165	90
RAZEM	**782**	**2 074**
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	0	0

POZOSTAŁE KOSZTY

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przeszacowanie nieruchomości w Suchym Lesie	2 160	2 011
Utworzenie rezerwy na nieumorzone prace rozwojowe	384	
Koszty opłaty licencyjnej/Rezerwa na koszty licencji		760
Rezerwa na świadczenia pracownicze		113
Koszty utrzymania dzierżawionego majątku (amortyzacja)		13
Spisanie poniesionych kosztów niedoszłej do skutku emisji akcji serii E		12
Koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe (w tym rezerwa na zasądzone koszty procesowe)	5	46
Likwidacja środków trwałych		11
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	57	
Darowizny	20	19
Pozostałe (w tym: koszty zdarzeń losowych, kary, podatki i opłaty)	150	66
RAZEM	**2 776**	**3 051**

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe, urlopy pracownicze w 2011 r. prezentowane są w działalności podstawowej. W 2010 r. prezentowane były w kosztach operacyjnych.

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł)

PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Korekta odpisu aktualizującego sprzedaną wierzytelność	250	421
Otrzymana dywidenda	200	200
Przychody z tytułu odsetek	208	311
Odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	76	84
Zysk z odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	47	46
Wycena jednostek funduszy		17
Przychody ze sprzedazy inwestycji	58	
Inne przychody finansowe	13	9
RAZEM	**852**	**1 088**

KOSZTY FINANSOWE

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	325	338
- kredytów bankowych	249	261
- umów leasingu finansowego	74	66
- odpisane odsetki od roszczeń i należności	2	
- pozostałych odsetek		11
Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego (prowizje, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu)	76	82
Straty z tytułu różnic kursowych	272	54
Odsetki od zobowiązań z tytułu opłaty licencyjnej		167
Wartość sprzedanej wierzytelności	248	414
Odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych	116	127
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycji	287	
Odwrócenie zarachowanej wyceny jednostek funduszy i zarachowanych odsetek	20	
RAZEM	**1 344**	**1 182**

NOTA NR 20

PODATEK DOCHODOWY (tys. zł)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 625	1 655
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-989	3 302
a/ wyłączenia przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-9 787	-4 142
b/ doliczenie kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	8 802	7 454
c/ odliczenie darowizny	-4	-2
d/ korekta o ujemne podstawy opodatkowania podmiotów zależnych		
e/ odliczenie straty z lat poprzednich		-8
f/ wyłączenie z podstawy opodatkowania straty brutto		
Podstawa opodatkowania	636	4 957
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej*)	164	942
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**164**	**942**

W MICRA METRIPOND KFT stawka podatkowa wynosi 10%.

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zmniejszenie z tytułu utworzenia aktywów i rozwiązania rezerw na przejściowe różnice	-2 966	-786
Zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej zastosowanej w 1999 (rozwiązanie rezerwy)		-3
Zwiększenie z tytułu odpisania aktywów i utworzenia rezerw na przejściowe różnice	2 219	463
Różnica zaokrągleń		
Podatek dochodowy odroczony, razem	**-747**	**-326**

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	**164**	**942**
- bieżące obciążenie z tytuły podatku dochodowego	164	942
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	**-747**	**-326**
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-747	-326
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	**-583**	**616**
- przypisane działalności kontynuowanej	-583	616
- przypisane działalności zaniechanej	0	0

NOTA NR 21

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. zł)

Nie występują wyniki finansowe z działalności zaniechanej

NOTA NR 22

ZYSK NA AKCJĘ

DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	2 232	1 039
Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	2 232	1 039

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	16 137 050	16 137 050

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	0	0
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

NOTA NR 23

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.
W 2011 r. i w 2010 r. wystąpiły następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Transakcje handlowe

Sprzedaż Grupy ELZAB do	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
COMP S.A. (grudzień 2011r.)	55	
NOVITUS S.A. (XII 2010 r.)	510	25
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	243	23
ORHMET Sp. zo.o.	127	511
INSOFT Sp. z o.o.	7	
UPOS Sp. z o.o. (I - XI 2010 r.)		1 400
EXORIGO Sp. z o.o. (I - XI 2010 r.)		216
razem	**942**	**2 175**

W powyższej nocie wykazane zostały również przychody z dzierżaw od podmiotów powiązanych, a które wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych.
Nie wystąpiły transakcje sprzedaży, które odbiegałyby od warunków powszechnie stosowanych dla umów sprzedaży.

Transakcje handlowe

Zakupy Grupy ELZAB od	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
COMP S.A. (grudzień 2011r.)	347	
NOVITUS S.A. (XII 2010 r.)	4 806	57
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	344	693
INSOFT Sp. z o.o.	171	
ORHMET Sp. zo.o.		8
UPOS Sp. z o.o. (I - XI 2010 r.)		26
POLSIN PRIVATE LTD		77
razem	**5 668**	**861**

Inne transakcje

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
COMP S.A. (zakup obligacji)	1 800	
EXORIGO Sp. z o.o. (I - XI 2010 r.) zakup wartości niematerialnych		856
razem	**1 800**	**856**

Należności

Stan należności brutto ELZAB od	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
ELZAB SOFT Sp. z o.o.		28
ORHMET Sp. zo.o.	148	136
COMP S.A.	1 868	
NOVITUS S.A.	27	31
INSOFT Sp. z o.o.	15	6
Stan należności brutto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	**2 058**	**201**
Odpisy aktualizujące należności	148	
Stan należności netto Grupy ELZAB od podmiotów powiązanych	**1 910**	**201**

Zobowiązania

Stan zobowiązań ELZAB wobec	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
ELZAB SOFT Sp. z o.o.		96
COMP S.A.	421	
NOVITUS S.A.	556	66
INSOFT Sp. z o.o.	210	
POLSIN PRIVATE Ltd		
razem	**1 187**	**162**

Stan zobowiązań MICRA wobec	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
NOVITUS S.A.	263	
razem	**263**	**0**

Dywidendy otrzymane od	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
ORHMET Sp. zo.o.	200	200

NOTA NR 24

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 26 stycznia 2012 r. zawarta została Umowa Pożyczki pomiędzy ELZAB S.A. oraz ORHMET Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie , której przedmiotem jest udzielenie przez ELZAB S.A. pożyczki w kwocie 50 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki ORHMET Sp. z o.o. Pożyczka będzie przekazywana w następujących transzach:
• 20 000 zł - zostało udostępnione w m-cu lutym 2012 r.
• 10 000 zł - do 31 marca 2012 r.
• 10 000 zł - do 30 kwietnia 2012 r.
• 10 000 zł - do 30 maja 2012 r.
Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami powinna nastąpić do 31 grudnia 2012 r.
Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych (średni z okresu, za który będą naliczone odsetki) powiększony o marżę w wysokości 1,5 %.
Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco z deklaracją wekslową.

W okresie od dnia 2 stycznia 2012 r. do dnia 28 lutego 2012 r. pomiędzy ELZAB S.A. a Comp S.A. zawartych zostało sześć umów objęcia Obligacji.
Przedmiotem Umów jest objęcie obligacji wyemitowanych przez Comp S.A.:
• serii A11 w łącznej wartości nominalnej 1 800 tys. zł - w dniu 2.01.2012 r.,
• serii B11 w łącznej wartości nominalnej 1 000 tys. zł - w dniu 16.01.2012 r.,
• serii C11 w łącznej wartości nominalnej 700 tys. zł - w dniu 26.01.2012 r.,
• serii D11 w łącznej wartości nominalnej 800 tys. zł - w dniu 31.01.2012 r.
• Serii F11 w łącznej kwocie nominalnej 600 tys. zł - w dniu 16.02.2012 r.
• Serii G11 w łącznej kwocie nominalnej 500 tys. zł - w dniu 28.02.2012 r.

Łączna wartość wszystkich zawartych umów objęcia Obligacji wynosi 5 400 tys. zł.
Istotne warunki Umowy: Oprocentowanie obligacji ustalone zostało wg stawki WIBOR O/N powiększonej o 0,35% p.a. Obligacje są niezbywalne. Zbycie Obligacji jest możliwe wyłącznie na rzecz Emitenta. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia przydziału. Obligacje mogą być przedmiotem wcześniejszego wykupu lub nabycia celem umorzenia. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych. Jako cel emisji obligacji spółka Comp S.A. podała finansowanie bieżącej działalności statutowej Emitenta.
Warunki opisanych powyżej transakcji nie odbiegają od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju transakcji na rynku.

W ramach realizacji działań w zakresie optymalizacji kosztów finansowych Spółka zawarła Umowę Kredytową z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Umowy BRE BANK S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 000 tys. zł z przeznaczeniem i wykorzystaniem na spłatę kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. Spółka jest uprawniona do wykorzystania kredytu w okresie od 12.01.2012 r. do dnia 29.02.2012 r.
Spłata pozostałej kwoty kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. w wysokości 310 tys. zł dokonana została przez ELZAB S.A. Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. ING Bank Śląski S.A. zobowiązał się do zwolnienia zabezpieczeń Umowy kredytowej po spłacie wszystkich zobowiązań z niej wynikających.
Spłata kredytu udzielonego przez BRE BANK S.A. następować będzie w 24 miesięcznych ratach, z tego 23 raty w kwocie 83 330,00 PLN oraz ostatnia rata w kwocie 83 410,00 PLN
Oprocentowanie kredytu oraz opłaty i prowizje Banku:
• WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększony o marżę Banku w wysokości 1% p.a.,
• prowizja przygotowawcza w wysokości 0,2%,
Zabezpieczenie kredytu stanowi:
• hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Suchy Las, gmina Suchy Las, przy ulicy Akacjowej numer 4, dla której Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO1P/00021988/6 wraz z cesja praw z umowy ubezpieczenia,
• weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową.

W dniu 6 lutego 2012 r. zawarta została umowa pomiędzy ELZAB S.A. i COMP S.A. z siedzibą w Warszawie określająca zasady współpracy w zakresie sprzedaży przez COMP S.A. do ELZAB S.A. specjalizowanych komputerów z ekranem dotykowym POS (pod nazwą Exon, Eco, Insignia i Xelis) oraz oprogramowań (SAGA, SOHO i SOSPA).Produkty i programy stanowią rozszerzenie oferty ELZAB.i wprowazone zostaną do obrotu w sieci sprzedaży ELZAB S.A.
Zmiany personalne w Zarządzie ELZAB S.A. i w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A. po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w punkcie I. Wstęp 4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

NOTA NR 25

PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELZAB

Celem strategicznym Grupy ELZAB jest wzrost wartości Grupy dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych, czego podstawowym elementem jest wzrost sprzedaży w kraju i na rynkach zagranicznych. Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych, które wpłyną na efekty realizacji tej strategii, w szczególności: spadek popytu na wyroby, perturbacje w zdobywaniu rynków zagranicznych, intensyfikacja konkurencji na rynkach, gdzie Grupa ELZAB operuje lub zamierza operować, osłabienie koniunktury w gospodarce.

W 2011 r. Grupa ELZAB działała na konkurencyjnym rynku. Źródłem konkurencji są lokalni producenci oraz importerzy urządzeń z zagranicy. Konkurencja na rynku powoduje,poprzez konieczne działania promocyjno -marketingowe, obniżenie uzyskiwanej marży, co jest zauważalne w osiąganych przez Grupę ELZAB wynikach.

W przypadku ELZAB S.A. głównymi dostawcami materiałów i podzespołów do produkcji kas fiskalnych oraz towarów handlowych są w 77 % dostawcy krajowi i w 23% dostawcy zagraniczni. Największy udział ma spólka COMP S.A. (wcześniej NOVITUS S.A. Nowy Sącz) - dostawca urządzeń fiskalnych, wag oraz materiałów produkcyjnych, 20,3 % dostaw krajowych i 15,5 % dostaw ogółem). Drugim dostawcą jest TECHNO SERVICE Gdańsk - dostawca podzespołów elektronicznych, 6,4% dostaw krajowych i 4,9 % dostaw ogółem. Największy udział w dostawach spośród firm zagranicznych ma EBV Niemcy - dostawca komponentów elektronicznych, 25,5 % dostaw z importu i 5,9% dostaw ogółem. Udział pozostałych dostawców krajowych i zagranicznych nie przekracza 5 % dostaw ogółem.

W przypadku spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT istnieje pośrednie ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy wag handlowych z hiszpańskiej firmy Dibal, które nabywa od COMP S.A., wyłącznego dysrybutora wag Dibal na rynku polskim i węgierskim. Ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa generuje część sprzedaży poza granicami kraju i z tego tytułu uzyskuje wpływy w walutach obcych, istnieje ryzyko kursu walutowego. Wpływ ten może się zwiększyć w przypadku otwarcia się możliwości sprzedaży na rynki innych państw.

Specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość. W zakresie podstawowych produktów Grupy ELZAB jakimi są urządzenia fiskalne, sezonowość jest związana z wejściem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych na nowe grupy podatników. Zjawisko sezonowości sprzedaży nie jest istotne w przypadku rynku odtworzeniowego. W 2011 r. Grupa ELZAB osiągnęła 20 % wzrost sprzedaży, w stosunku do 2010 r., z uwagi na wprowadzenie obowiązku rejestrowania obrotów przez nowe, istotne grupy podatników od dnia 1 maja 2011 r.
Popyt ze strony nowych podatników okazał sie niższy niż był przewidywany przez Ministerstwo Finansów oraz przez producentów i sprzedawców urządzeń fiskalnych, co spowodowało wzrost zapasów magazynowych i zamrożenie gotówki. Zapas ten był sukcesywnie wykorzystywany w normalnym toku sprzedaży.

Nie bez znaczenia na kondycję finansową Grupy ELZAB wpływ będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i Węgier, co może mieć wpływ na aktywność klientów Grupy ELZAB.

Tempo rozwoju oraz wielkość rynku urządzeń fiskalnych na Węgrzech są trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój tego rynku może wpłynąć na wielkość realizowanej przez Grupę ELZAB sprzedaży.

Ryzyka finansowe

Działalność prowadzona przez Grupę ELZAB narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego.
Zarządzanie ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wynik finansowy Grupy.
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.

Głównymi instrumentami finansowym, z których korzysta Grupa ELZAB są kredyty bankowe (krótko- i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Grupa ELZAB posiada również aktywa finansowe, na które składają się głównie należności z tytułu dostaw oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Kategorie i klasy instrumentów finansowych przedstawiają poniższe tabele:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	16 540	14 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 986	1 523
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	12 709	14 072

Pożyczki udzielone i należności własne nie zawierają: należności podatkowych, zaliczek na dostawy, rozliczeń międzyokresowych
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych, otrzymanych zaliczek na dostawy.
Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych (Nota 5)	1 910	201
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- handlowe	14 319	13 790
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 5)- pozostałe	447	1 312
Udzielone pożyczki (Nota 5)	0	774
Razem	**16 676**	**16 077**
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	292	47
zmiana odpisu na pożyczki odniesiona w wynik okresu	0	0
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	30	81
przychody z tytułu odsetek od należności	168	268

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 14)	4 371	4 795
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 15)	1 450	162
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (Nota _)	0	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoter. (Nota 15)	4 473	6 780
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 15)	1 408	1 226
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 13a)	1 007	1 109
Razem	**12 709**	**14 072**
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu	249	261
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	74	66

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Udziały w jednostkach zależnych	0	707
Należności	16 321	14 477
Pożyczka	0	774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 482	4 486
Razem	21 803	20 444

Udziały w jednostkach zależnych

Spółki zależne, w ramach sprawowanej przez ELZAB S.A. kontroli, 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.

W 2011 r. nastąpiło zmniejszenie wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych o 707 tys. zł , z tego: - odpis aktualizujący udziały ORHMET Sp. z o.o. w kwocie 287 tys. zł,- korekta konsoliacyjna wartości udziałów, włączonej do konsolidacji, ELZAB Soft Sp. z o.o. - 420 tys. zł. Ponadto:
• w miesiącu lipcu 2011 r. ELZAB S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje GENEZY SYSTEM S.A.
• podmiot stowarzyszony - COKOM Sp. z o.o. został wykreślony z KRS dnia 22.02.2008 r. Podmiot dominujący w czerwcu 2011 r. powziął informację o wykreśleniu Spółki z KRS.

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.

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.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców 14 i 30 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury.

Koncentracja należności

W Grupie Kapitałowej ELZAB nie występuje znaczna koncentracja należności.
W związku z tym Grupa jest w niewielkim stopniu narażona na utratę płynności.

Wiekowanie należności oraz należności w podziale wg terminów płatności obrazują noty objaśniające do bilansu.

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. W zależności od sytuacji finansowej podmiotów zależnych są one zobowiązane do codziennego lub cotygodniowego przekazywania informacji o swoich wpływach i wydatkach w stosunku do prognozy ustalonej na dany miesiąc.
Przejściowe nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach. Na przełomie 2011 r. i 2012 r. w ELZAB S.A. zainwestowano wolne środki w obligacje emitowane przez COMP S.A.W przypadku zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wydatków nietypowych, Spółka ELZAB S.A. ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bankowym do kwoty 6 000 tys. zł. W 2011 r. Spółka korzystała przejściowo z kredytu w bieżącym rachunku bankowym w okresie wzrostu kapitału obrotowego w związku ze wzrostem produkcji i sprzedaży dla nowych grup podatników.

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. posiada dodatkową możliwość finansowania w postaci przyznanego limitu kredytowego w bieżącym rachunku bankowym.
Konsekwentna kontrola wpływów poprzez bieżące monitorowanie należności i wydatków umożliwia Grupie w miarę na bieżąco regulować zobowiązania.

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

2011-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	**11 324**	**11 324**	**9 445**	**1 646**	**233**	**0**
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	925	925	227	465	233	0
Kredyty bankowe	189	189	91	98	0	
Kredyt na zakup nieruchomości	2 310	2 310	1227	1 083	0	0
Zobowiązanie factoringowe	768	768	768			
Kredyty na zakup samochodów	45	45	45	0	0	
Pożyczka od Campesa	1 059	1059	1059			
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 028	6 028	6 028			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	**nie występują**					

2010-12-31	Wartość bieżąca	Zakontrak towana wartość cash flow	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	**12 847**	**12 847**	**9 422**	**1 807**	**1 525**	**93**
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 109	1 109	217	484	408	-
Kredyty bankowe	280	280	91	182	8	
Kredyt na zakup nieruchomości	2 866	2 866	555	1 109	1 109	93
Zobowiązanie factoringowe	633	633	633			
Kredyty na zakup samochodów	66	66	34	32	-	
Pożyczka od Campesa	950	950	950			
Zobowiązania z tytułu dostaw	6 942	6 942	6 942			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	**nie występują**					

**) Pożyczka jest przeterminowana i nie jest spłacana, ponieważ nie znalazła się w wykazie wierzytelności Spółki Campesa S.A. w upadłości.*

Wg oceny Spółki dominującej ELZAB S.A. stan środków pieniężnych, środki dostępne w ramach linii kredytowej oraz prognozy w zakresie wpływów i wydatków gotówki z działalności operacyjnej będą wystarczające do obsługi zobowiązań podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym także kredytów łącznie z odsetkami i prowizjami bankowymi.

Ryzyko rynkowe

Spółki Grupy ELZAB nie są narażone na istotne ryzyko z tytułu udziału w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa ELZAB jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem.

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 korzystały z zabezpieczenia stóp procentowych 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	2010-12-31	2010-12-31
Kredyty bankowe	3 312	3 845
Zobowiązania z tytułu leasingu	925	1 109
Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy		
zwiększenie o 1%	-42	-50
zmniejszenie o 1%	42	50

Ryzyko kursowe

Grupa ELZAB narażona jest na ryzyko kursowe, ponieważ część transakcji sprzedaży i zakupu zawieranych jest w walutach obcych. Biorąc pod uwagę niski procent udziału sprzedaży w walutach obcych do sprzedaży ogółem, ryzyko to jest niewielkie. Ryzyko walutowe jest większe w przypadku dostaw zagranicznych oraz krajowych, kupowanych przez pośredników ale pochodzących z zagranicy, gdzie ceny krajowe ustalane są w odniesieniu do cen walutowych.

Spółka dominująca dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Na 31.12.2011 r. w ELZAB S.A. wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward. Ujemne rożnice kursowe z wyceny forwarów wyniosły na koniec 2011 r. 4,6 tys.zł.
Poniższe zestawienia przedstawiają profil podatności na ryzyko zmiany kursów walutowych w podziale wg walut (w tys.):

2011-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	Pozostałe waluty
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		129	14	76	0
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2011	792	494	112	186	0
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	40	25	6	9	0
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	79	49	11	19	0
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-40	-25	-6	-9	0
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-79	-49	-11	-19	0
2011-12-31		**W walucie EUR**	**W walucie USD**	**W walucie GBP**	**Pozostałe waluty**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		485	38	8	
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2011	2 362	2 143	133	41	45
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek		240			
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2011	1059	1059			
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-171	-160	-7	-2	-2
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-342	-320	-13	-4	-5
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**					
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	171	160	7	2	2
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	342	320	13	4	5

Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP	Pozostałe waluty
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy per saldo**					
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-131	-135	-1	7	-2
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-263	-271	-2	15	-5
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy per saldo**	0				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	131	135	1	-7	2
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	263	271	2	-15	5

2010-12-31	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności w walucie		175	65	36
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	1 053	692	193	168
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	53	35	10	8
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	105	69	19	17
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	-53	-35	-10	-8
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	-105	-69	-19	-17
2010-12-31		**W walucie EUR**	**W walucie USD**	**W walucie GBP**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w walucie		295	25	-
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	1 205	1 132	73	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki w walucie (bez odsetek		240		
po przeliczeniu na PLN wg. stanu na 31.12.2010	950	950		
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-108	-104	-4	-
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-216	-208	-7	-
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy**				
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	108	104	4	-
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	216	208	7	-

Ekspozycja bilansowa Grupy ELZAB na ryzyko kursowe	Razem	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie GBP
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy per saldo**				
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 5%	-55	-70	6	8
skutek w tys. zł, gdy wzrost kursu o 10%	-110	-139	12	17
zmiana kursu waluty, **wpływ na wynik finansowy per saldo**	-			
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 5%	55	70	-6	-8
skutek w tys. zł, gdy spadek kursu o 10%	110	139	-12	-17

W 2012 r. w związku z realizacją sprzedaży i zakupów zmiany kursów walut mogą mieć wpływ na wynik finansowy poprzez wartość zużycia materiałowego oraz w mniejszym stopniu poprzez sprzedaż realizowaną w walutach obcych. Wpływ zmiany kursów walut na zużycie materiałowe będzie mniejszy wskutek realizacji wspólnych zakupów z importu przez COMP S.A.

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.

Wskaźnik zadłużenia wynosi odpowiednio:	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania ogółem, bez rezerw	12 732	14 072
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, bez środków finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	5 595	4 568
Razem zadłużenie netto	**7 137**	**9 504**
Kapitał własny ogółem	**44 564**	**42 231**
Kapitał ogółem	**51 716**	**51 735**
Wskaźnik zadłużenia %	**13,80**	**18,37**

Podpisy Członków Zarządu

23.03.2012 r.	Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu
23.03.2012 r.	Jerzy Popławski	Wiceprezes Zarządu
23.03.2012 r.	Jerzy Malok	Członek Zarządu
23.03.2012 r.	Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu
23.03.2012 r.	Janusz Krupa	Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

23.03.2012 r.	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy ELZAB za 2011 r.

Spis treści

I. Wstęp ... 3
1. Podstawowe informacje ... 3
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową. ... 4
3. Zatrudnienie ... 5
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ... 5
5. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki ... 6
II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB ... 8
1. Kapitał własny ... 8
2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej ... 8
3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres ... 8
4. Struktura własnościowa kapitału ... 8
5. Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej ... 9
6. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej ... 9
7. Operacje na akcjach ELZAB S.A. ... 10
8. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A. ... 10
9. Skup akcji własnych ... 11
III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe ... 12
1. Przychody ... 14
2. Koszty ... 19
3. Instrumenty finansowe ... 22
4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej ... 23
5. Wartość firmy z konsolidacji ... 23
6. Pozycje pozabilansowe i warunkowe ... 23
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników ... 24
8. Uzależnienie od dostawców i odbiorców ... 24
9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 26
IV. Podstawowe wskaźniki finansowe ... 26
V. Wycena marki ELZAB ... 27
VI. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB ... 27
VII. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań ... 28
VIII. Inwestycje w aktywa finansowe ... 28
IX. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi ... 29
X. Znaczące umowy dla działalności Grupy ELZAB ... 30
XI. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych ... 33
XII. Pracowniczy program emerytalny ... 33
XIII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB ... 34
XIV. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej ... 34
XV. Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego ... 36

I. Wstęp

1. Podstawowe informacje

Podmiot dominujący, Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrzu, ul. Kruczkowskiego 39, jest Spółką akcyjną prawa handlowego.
Spółka posiada 3 oddziały zamiejscowe:
- Warszawa, ul. Taborowa 14
- Wrocław, ul. Słubicka 22
- Suchy Las k/Poznania, ul. Akacjowa 4

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).

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

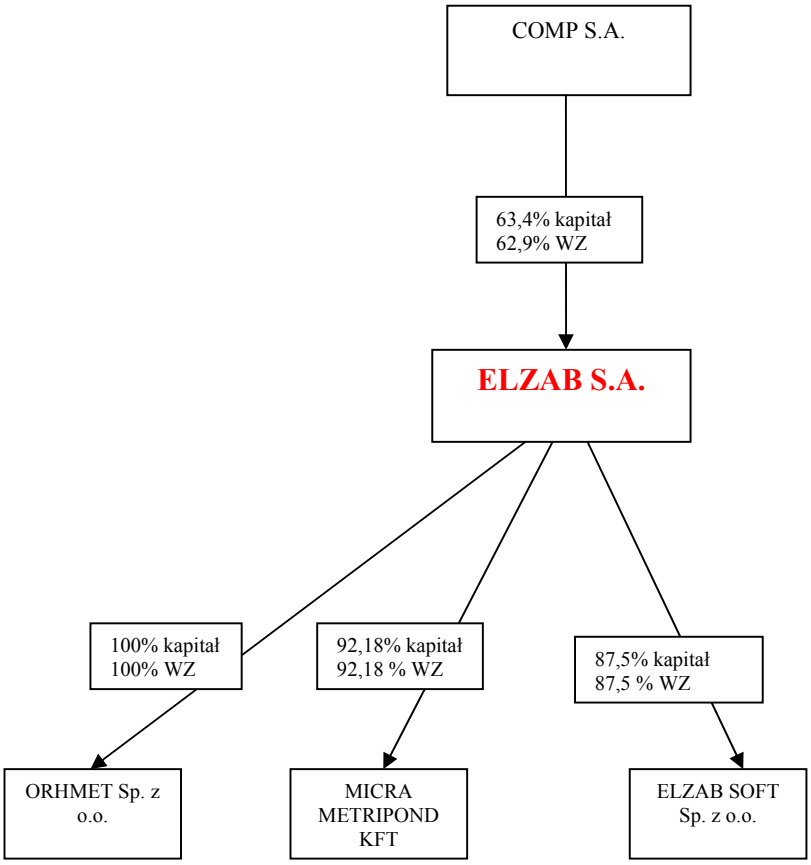
Wg stanu na 31.12.2011 r. ELZAB S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

- MICRA METRIPOND KFT Węgry 92,18%
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze 87,50%
- ORHMET Sp. z o.o. Warszawa 100,00%

W dniu 20.07.2011 r. zawarta została umowa pomiędzy ELZAB S.A. (sprzedającym) a Spółką DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. (kupującym) dotycząca zbycia na rzecz DOMATOR SERWIS Sp. z o.o. 36.500 szt. akcji imiennych, w tym 3000 akcji serii A oraz 33 500 akcji serii C Spółki GENEZA SYSTEM S.A., o wartości nominalnej 100 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 3.650 tys. zł. Wartość udziałów brutto w księgach ELZAB S.A. wynosiła 3 950 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym. Cena sprzedaży akcji wynosiła 1 zł.
Po dokonaniu w/w transakcji ELZAB S.A. nie posiada akcji Spółki GENEZA SYSTEM S.A.

Od m-ca sierpnia 2011 r. do konsolidacji włączona została Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o.
Decyzja o objęciu konsolidacją Spółki wynika z rozszerzenia działalności Spółki w następstwie transakcji sprzedaży przez ELZAB S.A. do ELZAB SOFT Sp. z o.o. praw do projektu wynalazczego polegającego na opracowaniu rodziny produktów dla gitarzystów oraz praw do marki handlowej ”GLAB Guitar Laboratory”, pod którą sprzedawane są produkty powstałe w wyniku realizacji projektu.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy i jednostek powiązanych emitenta na 31.12.2011 r.



2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Emitent w 2011 r. zapoczątkował zmiany w stosowanych wcześniej zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową. Zmiany te będą kontynuowane w 2012 r. Zmiany te mają związek ze zmianami właścicielskimi oraz ze zmianami w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta. Dokonywane zmiany mają na celu wzrost efektywności działania Spółki.

3. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2011 r. wynosiło 270 osób, w tym:

- ELZAB S.A. 242
- ELZAB SOFT 11
- MICRA METRIPOND KFT 17

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiło 269 osób, w tym:

- ELZAB S.A. 244
- GENEZA SYSTEM S.A. 5
- MICRA METRIPOND KFT 20

W związku z restrukturyzacją Spółki GENEZA SYSTEM S.A., 3 osoby zatrudnione w GENEZA SYSTEM S.A., z dniem 01.07.2011 r. zostały zatrudnione w ELZAB S.A.

System kontroli akcji pracowniczych

W Grupie ELZAB nie występuje program akcji pracowniczych.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 r. wchodzili:

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny
Jerzy Malok – Członek Zarządu
Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu (od dnia 13.04.2011)
Janusz Krupa – Członek Zarządu (od dnia 13.04.2011)

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.02.2012 r. na mocy uchwały nr 4/2012 odwołała z Zarządu Spółki Pana Jerzego Biernata, który w Zarządzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Jerzy Biernat pozostaje zatrudniony w Spółce na stanowisku Dyrektora Generalnego.

Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 5/2012 oddelegowała z dniem 02.02.2012 r. Pana Jerzego Popławskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, do wykonywania przez okres jednego miesiąca czynności członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 7/2012 r. powołała z dniem 01.03.2012 r. Pana Jerzego Popławskiego do Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki do dnia 13.02.2011 r. wchodził Pan Robert Tomaszewski (Członek Zarządu).

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r. wchodzili:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Popławski - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej

Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28.02.2012 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 28.02.2012 r. uchwałę nr 3, na mocy której powołano do Rady Nadzorczej Pana Waldemara Tevnell.

5. Wynagrodzenia wypłacone członkom organów Spółki

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 r. członkom Zarządu oraz inne świadczenia wyniosły 1 261 tys. zł, w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu
Krzysztof Urbanowicz, 440 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 426 tys. zł,
Pozostałe świadczenia – 14 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny
Jerzy Biernat – 370 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 247 tys. zł,
Premia kwartalna – 112 tys. zł,
Pozostałe świadczenia– 11 tys. zł,

Członek Zarządu
Jerzy Malok – 347 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 186 tys. zł,
Premia kwartalna – 89 tys. zł,
Nagroda jubileuszowa – 62 tys. zł,
Pozostałe świadczenia – 10 tys. zł,

Członek Zarządu
Zbigniew Stanasiuk (od 13.04.2011 r.) – 37 tys. zł (za miesiąc grudzień 2011 r.), w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 35 tys. zł,
Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł,

Członek Zarządu
Janusz Krupa (od 13.04.2011 r.) – 9 tys. zł (za miesiąc grudzień 2011 r.), w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 7 tys. zł,
Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł,

Członek Zarządu
Robert Tomaszewski (do 13.04.2011 r.) – 58 tys. zł,
Wynagrodzenie podstawowe – 54 tys. zł,
Pozostałe świadczenia – 4 tys. zł,

Wynagrodzenie zawiera wypłaconą premię od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za IV kw. 2010 r. oraz od zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2010 r.
Wynagrodzenie nie zawiera należnej premii od wyników ze sprzedaży ELZAB S.A. za IV kwartał 2011 r. oraz zysku netto ze sprzedaży Grupy ELZAB za IV kwartał 2011 r., która wypłacona zostanie w 2012 r.
Na wynagrodzenie dla dwóch członków Zarządu za okres od 13.04.2011 r. do 30.11.2011 r. utworzona została rezerwa w kwocie 230 tys. zł.

Wypłacone w 2011 r. wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 16,4 tys. zł, w tym:
Jerzy Biernat – 15,4 tys. zł, w tym: 14,4 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.,
Jerzy Malok – 15,4 tys. zł, w tym: 14,4 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenia wypłacone w 2011 r. członkom Rady Nadzorczej ELZAB S.A. oraz inne świadczenia wyniosły 45 tys. zł, w tym: poszczególni członkowie Rady Nadzorczej:

Jacek Papaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej – 9 tys. zł,
Bogusław Łatka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 9 tys. zł,
Andrzej Wawer - Sekretarz Rady Nadzorczej – 9 tys. zł,
Jerzy Popławski - Członek Rady Nadzorczej – 9 tys. zł,
Jacek Pulwarski - Członek Rady Nadzorczej – 9 tys. zł.

Osobom zarządzającym i nadzorującym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

W ELZAB S.A. ani w podmiotach zależnych nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale.

W przypadku członków Zarządu ELZAB S.A. nie występują umowy o pracę zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Emitenta, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

II. Wielkość i rodzaje kapitałów Grupy ELZAB

1. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy ELZAB na 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. obejmuje (w tys. zł):

PASYWA	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Kapitał własny	**44 564**	**42 231**
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
3. Akcje własne	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	8 325	9 854
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-610	-622
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	5 378	1 559
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	3 146	520
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	2 232	1 039
8. Kapitały przypadające na udziały niesprawujące kontroli	113	82

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich jednostki dominującej

Zgodnie z Uchwałą Nr 7 ZWZ z dnia 27 czerwca 2011 r. strata netto ELZAB S.A. za 2010 r. w wysokości 1 534 tys. zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego.

3. Propozycja podziału wyniku jednostki dominującej za bieżący okres

Zarząd ELZAB S.A. proponuje przeznaczenie zysku netto za 2011 r. na kapitał zapasowy.

4. Struktura własnościowa kapitału

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki,** zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	10 236 461		10 236 461	10 236 461	62,87	63,43
Relpol 2 Sp. z o.o.**	1 423 205		1 423 205	1 423 205	8,74	8,82
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13	3,16
Pozostali akcjonariusze	3 930 642	36 470	3 967 112	4 112 992	25,26	24,58
OGÓŁEM	16 100 580	36 470	16 137 050	16 282 930	100,00	100,00

**Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 10.746.733 akcji ELZAB S.A. co stanowi 66,60% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 10.236.461 akcji, co stanowi 63,43% udziału w kapitale zakładowym; pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 10.746.733 głosy, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów*

(bezpośrednio 10.236.461 głosów, co stanowi 62,87% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 510.272 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 3,13% udziału w ogólnej liczbie głosów).
***Podmiotem dominującym w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Nikozja, Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Relpol 2 Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 8,82 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 8,74 % głosów na WZ.*

Ogółem:	
Kapitał akcyjny	22 142 962,40 PLN
Ilość akcji	16 137 050
Ilość głosów	16 282 930
Ilość akcji w obrocie publicznym	16 137 050
Ilość akcji w obrocie giełdowym	16 100 580

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Popławski	Członek Zarządu (oddelegowany członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu)	0
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0
Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu- Dyrektor Generalny, od 1.02.2012 r. Dyrektor Generalny	42 590
Elżbieta Załóg	Prokurent	3 090
Razem		78 830

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	0
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0
Razem udział bezpośredni		0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. oraz na dzień zaakceptowania sprawozdania finansowego za 2010 r. przez Zarząd Spółki, nie uległa zmianie.

6. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają

akcji lub udziałów w podmiotach zależnych od ELZAB S.A.

Akcje i udziały w pozostałych podmiotach powiązanych będące w posiadaniu członków Zarządu ELZAB S.A. (szt.):

	COMP S.A.
Zbigniew Stanasiuk	21 745
Janusz Krupa	844

Akcje i udziały w pozostałych podmiotach powiązanych będące w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A.(szt.):

		COMP S.A.
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 808
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	16 394
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	1 780
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej w stosunku do stanu na koniec 2010 r. uległa zmianie. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący w posiadaniu akcji NOVITUS S.A., w wyniku połączenia COMP S.A. i NOVITUS S.A., weszli w posiadanie akcji COMP S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji i udziałów w pozostałych podmiotach powiązanych.

7. Operacje na akcjach ELZAB S.A.

Na wniosek Akcjonariusza Spółki NOVITUS S.A., Rada Nadzorcza ELZAB S.A. w dniu 05.04.2011 r. wyraziła zgodę na zamianę 356 070 akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela. Przed konwersją akcje uprawniały do 5 głosów na WZ ELZAB S.A. W wyniku konwersji ogólna liczba głosów na WZ ELZAB S.A. uległa zmianie i wynosi 16 282 930 głosów (przed konwersją wynosiła 17 707 210 głosów). Ogólna liczba akcji nie uległa zmianie i wynosi 16 137 050 szt.

W dniu 15.04.2011 r., Uchwałą Zarządu KDPW, konwersja akcji została zarejestrowana w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
W dniu 23.05.2011 r. Zarząd KDPW dokonał asymilacji konwertowanych akcji z akcjami będącymi w obrocie giełdowym, a z dniem 23.05.2011 r. GPW dopuściła i wprowadziła do obrotu giełdowego konwertowane akcje. W wyniku powyższego uległa zmianie liczba akcji w obrocie giełdowym i wynosi obecnie 16 100 580 akcji.

8. Zmiany w Akcjonariacie ELZAB S.A.

Na początku I półrocza 2011 r. podmiotem dominującym w stosunku do ELZAB S.A. była Spółka NOVITUS S.A.

W kwietniu 2011 r. Spółka NOVITUS S.A. zbyła 29 000 akcji ELZAB S.A.

W dniu 19.04.2011 r. Zarząd COMP S.A. poinformował o przejęciu kontroli nad NOVITUS S.A.

W dniu 19.04.2011 r. Zarząd ELZAB S.A. otrzymał od COMP S.A. zawiadomienie w trybie przepisu art. 6 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) o powstaniu stosunku dominacji Spółki COMP S.A. wobec Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

W dniu 20.04.2011 r. Spółka COMP S.A. ogłosiła wezwanie na sprzedaż 2 983 akcji ELZAB S.A. W ramach wezwania Spółka COMP S.A. nabyła 2 983 akcje ELZAB S.A.

W dniach 08-09.06.2011 r. Spółka NOVITUS S.A. zbyła cały posiadany bezpośrednio pakiet akcji ELZAB S.A. (łącznie 10 233 478 szt. akcji zwykłych) na rzecz Spółki COMP S.A. Akcje odpowiadały 10 233 478 głosom, tj. 62,85 % ogólnej liczby głosów oraz 63,42% kapitału zakładowego.

W wyniku przeprowadzonych transakcji Spółka COMP S.A. posiada bezpośrednio 10 236 461 akcji ELZAB S.A., co odpowiada 10 236 461 głosom na WZ, tj. 62,87% oraz 63,43% kapitału zakładowego.

W dniu 5.09.2011 r. Exorigo Sp. z o.o. zbyła na rzecz Relpol 2 wszystkie posiadane przez siebie akcje ELZAB S.A., tj. 310.098 akcji zwykłych ELZAB S.A., stanowiących 1,92 % kapitału zakładowego ELZAB S.A. i uprawniających do wykonywania 310.098 głosów na WZ ELZAB S.A., co stanowi 1,90 % ogólnej liczby głosów na WZ ELZAB S.A. Zbycie ww. akcji nastąpiło w drodze pakietowej transakcji pozasesyjnej. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji, Exorigo Sp. z o.o. nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A. oraz nie jest podmiotem dominującym w stosunku do Relpol 2. Po przeprowadzeniu transakcji Relpol 2 posiada 1.423.205 akcji zwykłych ELZAB S.A., stanowiących 8,82 % kapitału zakładowego ELZAB S.A. i uprawniających do wykonywania 1.423.205 głosów na WZ ELZAB, co stanowi 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZ ELZAB S.A. W wyniku powyższych transakcji ogólny stan posiadania przez Jonitaco akcji ELZAB S.A. nie uległ zmianie. Zarówno przed przeprowadzeniem transakcji jak i po przeprowadzeniu transakcji Jonitaco nie posiadało ani nie posiada bezpośrednio akcji ELZAB S.A.

9. Skup akcji własnych

ELZAB S.A. posiada łącznie 510 272 akcji własnych, stanowiących 3,16 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 510 272 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów. Średnia cena nabytych akcji własnych wyniosła 4,40 zł.
Do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2011 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji własnych, ich odsprzedaży lub wykorzystaniu ich do realizacji innego celu związanego z realizacją Strategii Spółki.

ELZAB SA – AKCJE WŁASNE	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym w %	Średnia cena nabycia (zł)	Wartość nabytych akcji (tys. zł)
ELZAB SA - akcje własne, w tym:	510 272		510 272	510 272	2,88	3,16	4,40	2 250
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia	*405 662*		*405 662*	*405 662*	*2,29*	*2,51*	*4,91*	*1 996*
ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki	*104 610*		*104 610*	*104 610*	*0,59*	*0,65*	*2,41*	*254*

III. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów Grupa ELZAB osiągnęła wyniki na poszczególnych rodzajach działalności, które w porównaniu do 2010 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
1. Wynik brutto na sprzedaży	23 923	22 294
Rentowność brutto na sprzedaży	***31,01%***	***34,67%***
2. Wynik netto na sprzedaży	4 111	3 806
Rentowność netto na sprzedaży	***5,33%***	***5,92%***
3.Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 994	-977
Rentowność operacyjna	***2,74%***	***4,40%***
4. Wynik na działalności finansowej	-492	-1 174
5. Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 625	1 655
Rentowność brutto	***2,11%***	***2,57%***
6. Wynik netto	2 208	1 039
Rentowność netto	***2,86%***	***1,62%***

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 23 923 tys. zł wypracowany przez Grupę ELZAB w 2011 r. był wyższy o 7,3% niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.
Na jego wysokość wpływ mają wyniki brutto na sprzedaży wygenerowane przez poszczególne spółki oraz dokonane korekty konsolidacyjne.

Wynik brutto Grupy ELZAB za 2011 r. 23 923 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 21 879 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 2 202 tys. zł
- korekta wyniku o zrealizowaną marżę na zapasach 120 tys. zł
- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 278 tys. zł

Wynik brutto Grupy ELZAB za 2010 r. 22 294 tys. zł,
w tym:

- zysk brutto na sprzedaży w ELZAB S.A. 19 620 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży w podmiotach zależnych 2 672 tys. zł
- korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach + 66 tys. zł

- korekta wyniku o obroty wewnątrz Grupy - 64 tys. zł

Na wyższy, niż w ubiegłym roku, wynik brutto na sprzedaży złożyły się głównie następujące czynniki:
- wyższy poziom sprzedaży w związku z objęciem od 01.05.2011 r. obowiązkiem rejestracji sprzedaży nowych, znaczących grup podatników – lekarzy i prawników, co zwiększyło popyt na urządzenia fiskalne,
- wprowadzenie do oferty ELZAB S.A. nowych urządzeń własnej produkcji, z nowym designem oraz nową funkcjonalnością – kopią elektroniczną,
- wzrost cen sprzedawanych urządzeń w związku ze zmianą zasad opłaty z tytułu serwisu gwarancyjnego. Dla urządzeń fiskalnych stawka rabatu serwisowego wzrosła z 7% do 15%, przy jednoczesnym zmniejszeniu o 8% rabatu handlowego. Dla produktów niefiskalnych stawka rabatu serwisowego została zmniejszona z 7% do 5% przy jednoczesnym podniesieniu rabatu handlowego.

Mimo wzrostu wartości sprzedaży i wyniku brutto na sprzedaży, uzyskana rentowność brutto na sprzedaży jest niższa o 3,7 punktu procentowego od uzyskanej w 2010 r., co wynika głównie z następujących czynników:
- wzrost opłat z tytułu serwisu gwarancyjnego spowodowany zmianą stawek rabatu serwisowego oraz zmianą zasad tworzenia rezerw na fundusz gwarancyjny od zrealizowanej sprzedaży. Do 2010 r. koszt serwisu gwarancyjnego stanowiła wartość obciążeń z tego tytułu oraz rezerwa na koniec roku, oszacowana w wysokości spodziewanych obciążeń z tytułu serwisowania urządzeń sprzedanych w danym roku a zainstalowanych u odbiorcy końcowego w roku następnym. Statystyki wskazywały, że Spółka nie była obciążana pełnymi kosztami serwisowania urządzeń. Od 2011 r. koszt serwisu gwarancyjnego stanowi wartość obciążeń z tego tytułu oraz rezerwa zabezpieczająca pełny koszt serwisowania wszystkich sprzedanych urządzeń objętych serwisem gwarancyjnym.
- wzrost kosztów amortyzacji form oraz prac rozwojowych, związanych z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży nowych produktów,
- ponoszone koszty opłaty licencyjnej związane z wdrożeniem do produkcji i sprzedaży urządzeń z kopią elektroniczną,
- wzrost kosztów wynagrodzeń i ich pochodnych, spowodowany przejściowym wzrostem zatrudnienia oraz skutkiem dokonanej podwyżki wynagrodzeń pracowników.

Skonsolidowany zysk netto na sprzedaży w prezentowanym okresie w wysokości 4 111 tys. zł był wyższy od osiągniętego w 2010 r., w wysokości 3 806 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto na sprzedaży z 5,9% w 2010 r. zmniejszył się do poziomu 5,3%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w obydwu porównywanych okresach było ujemne i wyniosło 1 994 tys. zł w 2011 r. i 977 tys. zł w 2010 r. Na ujemne saldo wpłynął koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie o kwotę 2 160 tys. zł w 2011 r. i w kwocie 2 011 tys. zł w 2010 r.
Wskaźnik rentowności na tym poziomie w 2011 r. wyniósł 2,7% i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2010 r. o 1,7 punktu procentowego.

Saldo działalności finansowej w obydwu porównywanych okresach było ujemne i wyniosło 492 tys. zł w 2011 r. i 1 174 tys. zł w 2010 r. W 2010 r. dokonano aktualizacji wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 1 080 tys. zł.

Skonsolidowany zysk brutto w 2011 r. wynosił 1 625 tys. zł i był porównywalny z osiągniętym w 2010 r. w wysokości 1 655 tys. zł. Wskaźnik rentowności brutto wyniósł 2,1 % w 2011 r. i był niższy o 0,5 punktu procentowego od osiągniętego w 2010 r.
Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz wyniku przypadającego na udziałowców mniejszościowych Grupa ELZAB w 2011 r. wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 208 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego Grupa ELZAB wypracowała zysk netto w wysokości 1 039 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto w 2011 r. wynosił 2,9% w porównaniu do osiągniętego w 2010 r. w wysokości 1,6%.

W podmiotach Grupy Kapitałowej ELZAB w prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

1. Przychody

W 2011 r. Grupa ELZAB realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.
Łącznie przychody osiągnięte w prezentowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Dynamika %
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	58 163	43 088	135%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 974	21 209	89%
3. Pozostałe przychody operacyjne	782	2 074	38%
4. Przychody z operacji finansowych	852	1 088	78%
Razem	**78 771**	**67 459**	**117%**

Przychody ze sprzedaży

GRUPA ELZAB

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy ELZAB w 2011 r. wyniosły 77 137 tys. zł, co w stosunku do wielkości osiągniętej w 2010 r. w kwocie 64 297 tys. zł oznacza wzrost o 20%.

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą. W ofercie handlowej Spółki znajduje się sprzęt dla każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych, wag i drukarek etykietujących.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2011 r. wyniosły 72 007 tys. zł i były o 22% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2010 r.
W 2011 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

- urządzenia fiskalne	46 221 tys. zł
- niefiskalne produkty własne	11 959 tys. zł
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 155 tys. zł
- towary i materiały	8 672 tys. zł

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży wg segmentów była następująca:

-urządzenia fiskalne	35 028 tys. zł
-niefiskalne produkty własne	11 351 tys. zł
-usługi przemysłowe i nieprzemysłowe	5 100 tys. zł
-towary i materiały	7 351 tys. zł

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w 2011 r. wyniosły 72 007 tys. zł i były wyższe o 23% od przychodów zrealizowanych w 2010 r., które wynosiły 58 830 tys. zł.

W 2011 r. ELZAB S.A. odnotował wzrost przychodów:
- w segmencie urządzeń fiskalnych o 32%,
- w segmencie niefiskalnych produktów własnych o 5%,
- towarów i materiałów o 18%.
- przychody ze sprzedaży usług o 1 %.

Sprzedaż kas małych w ujęciu wartościowym była wyższa o 180% od sprzedaży w 2010 r. Na tak wysoki wynik miała wpływ sprzedaż kas ELZAB Mini E dla nowych grup podatników objętych obowiązkiem stosowania kas fiskalnych.
W segmencie kas średnich odnotowano niewielki 1% wzrost wartości sprzedaży, jest to jednak sygnał pozytywnego przyjęcia przez klientów nowych kas z rodziny ELZAB Alfa Max, wprowadzonych do oferty w I kwartale 2011 r., które zastąpiły bardzo popularny poprzedni model, produkowany przez 13 lat.

Ważnym odnotowania jest wartościowy wzrost sprzedaży drukarek fiskalnych – o ponad 13% w stosunku do 2010 r. Jest to efektem konsekwentnie prowadzonych działań handlowych i promocyjnych oraz coraz szerszej listy oferowanych drukarek (z kopią elektroniczną i tradycyjnych, opcje wyświetlaczy, drukowania faktur VAT). Do osiągniętego wyniku przyczynił się także postępujący proces wymian kas systemowych na rozwiązania typu POS, szczególnie u klientów sieciowych.
Ponadto o 5% wzrosła sprzedaż kas specjalizowanych, czyli urządzeń fiskalnych dla taksówek i bezobsługowych stacji paliw. W ostatnim kwartale roku firma uzyskała homologację na pierwszą na rynku drukarkę do bezobsługowych stacji paliw z elektroniczną kopią paragonów, co będzie miało wpływ na wzrost sprzedaży w segmencie kas specjalizowanych w 2012 r.

W 2011 r. w segmencie niefiskalnych produktów własnych ELZAB S.A. odnotował wzrost sprzedaży o 4% w stosunku do 2010 r. Wzrost świadomości korzyści wynikających ze stosowania

w placówkach handlowych nowoczesnych wag do zabudowy i wago-skanerów, spowodowały wzrost wartości sprzedaży wag o 14% (rodzina CAT 17) oraz wag etykietujących o 16%. W grupie produktów własnych odnotowano wzrost sprzedaży sprawdzarek cen o 21%.

Sprzedaż towarów i materiałów w 2011 r. wzrosła o 18% w stosunku do wartości osiągniętej w roku poprzednim. O 14% wzrosła w porównywanych okresach wartość sprzedaży urządzeń z segmentu automatycznej identyfikacji.

W 2011 r. ELZAB S.A. rozpoczął proces optymalizacji organizacji sieci dystrybucji i od drugiej połowy roku obsługuje bezpośrednio partnerów handlowych regionu śląskiego, co powinno stopniowo pozytywnie wpływać na uzyskiwane wyniki finansowe w następnych okresach.

W zakresie eksportu, dla wsparcia sprzedaży urządzeń ELZAB S.A. na Węgrzech zakończono przygotowania do rehomologacji kas Micra Eco, które w ostatnich latach stanowiły podstawę oferty Spółki na tym rynku. Sprzedaż urządzeń ELZAB S.A. kształtowała się na poziomie podobnym jak w roku ubiegłym, aczkolwiek sytuacja ekonomiczna ma negatywny wpływ na wielkość sprzedaży i rozwój partnerów firmy MICRA METRIPOND KFT, która należy do Grupy ELZAB.

Oprócz dystrybucji poprzez partnerów handlowych, ELZAB S.A. realizował również bezpośrednią sprzedaż do klientów instytucjonalnych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

Większość działań promocyjnych była skierowana do potencjalnych odbiorców z grona nowych podatników, głównie lekarzy i lekarzy weterynarii oraz środowisk prawniczych. W obrębie sieci dystrybucji, ELZAB S.A. wspierał wyposażanie siedzib Platynowych i Złotych Partnerów Handlowych ELZAB S.A. w elementy wizualizacyjne i reklamowe.

Wśród zdobytych przez ELZAB S.A. w 2011 r. wyróżnień znalazły się:
- Nagroda „Jakość Roku 2010" - nagroda Gazety Prawnej i ekspertów PCBC,
- „Stawiamy na jakość w firmie" - konkurs Regionalnej Izby Gospodarczej w Katowicach,
- Perła Rynku FMCG dla drukarki ELZAB Mera E - głosami właścicieli i kierowników sklepów, ankieta 1000 respondentów czytelników Wiadomości Handlowych,
- „Medal Europejski" przyznany dla Rodziny kas fiskalnych ELZAB Alfa MAX,
- „Przedsiębiorstwo Fair Play 2011" - wyróżnienie potwierdzające rzetelność firmy.

Po raz kolejny dobra reputacja Spółki, dobrze wypromowana tożsamość marki i bardzo niskie wskaźniki awaryjności sprzętu w okresie gwarancji zostały docenione przez rynek.

GENEZA SYSTEM S.A.

Z dniem 01.07.2011 r., w ramach restrukturyzacji kanałów dystrybucji, ELZAB S.A. przejął bezpośrednią obsługę sprzedaży w regionie śląskim, który był obsługiwany do 30.06.2011 r. przez dystrybutora GENEZA SYSTEM S.A.
Rozwiązanie umowy dystrybutorskiej z GENEZA SYSTEM S.A. oraz w konsekwencji zbycie udziałów posiadanych w tej Spółce, jest wynikiem restrukturyzacji Grupy ELZAB i ma na celu

uproszczenie systemu dystrybucji, bliższy kontakt z klientem, zwiększenie marży oraz obniżenie kosztów sprzedaży, poprzez bezpośrednią sprzedaż do sieci dealerskiej.

Podstawowym źródłem przychodów GENEZA SYSTEM S.A. były przychody ze sprzedaży na rynku krajowym produktów ELZAB S.A., głównie urządzeń fiskalnych.

Zrealizowane przez GENEZA SYSTEM S.A. za 7 miesięcy 2011 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 7 969 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w całości zostały zrealizowane na rynku polskim.

Zysk brutto na sprzedaży za 7 miesięcy 2011 r. wynosił 718 tys. zł. Rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 9 %.

MICRA METRIPOND KFT

W 2011 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Oferta MICRA METRIPOND KFT obejmowała również wyroby produkcji ELZAB S.A. oraz wagi firmy DIBAL S.A. Dystrybucja tych urządzeń obejmowała cały rynek węgierski.
Spółka MICRA METRIPOND KFT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 5 431 tys. zł, tj. o 1,6 % wyższe niż w 2010 r. Nadal sytuacja gospodarcza na rynku węgierskim jest niekorzystna, co przekłada się na osiągane przez Spółkę wyniki w zakresie przychodów ze sprzedaży i rentowności.
Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 1 216 tys. zł tj. o 16,6% niższy od uzyskanego w 2010 r. Rentowność brutto na sprzedaży osiągnięta została w wysokości 22,3% tj. na poziomie niższym o 5 punktów procentowych od uzyskanej w 2010 r.
Wpływ na poziom wyników spółki ma sytuacja gospodarcza na Węgrzech, wzrost kursów walut oraz wzrost cen stali.

ELZAB SOFT Sp. z o.o.
Spółka ELZAB SOFT Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi informatyczne głównie dla ELZAB S.A. oraz dostarczającą oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.
Od m-ca sierpnia 2011 r. oferta ELZAB SOFT Sp. z o.o. została rozszerzona o produkty dla gitarzystów sprzedawane pod marką GLAB.
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w okresie od lipca do grudnia 2011 r. wyniosły 794 tys. zł a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 33,8%.

Przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne

Poniższe zestawienie przedstawia wielkość i strukturę przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę ELZAB na terytorium RP oraz na rynkach zagranicznych.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży na terytorium RP	69 584	56 927
% udział w sprzedaży ogółem	*90,2%*	*88,5%*
w tym: wyroby i usługi	54 215	39 414
towary i materiały	15 369	17 513
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	7 553	7 370
% udział w sprzedaży ogółem	*9,8%*	*11,5%*
w tym: wyroby i usługi	3 948	3 674
towary i materiały	3 605	3 696
Razem	**77 137**	**64 297**

W 2011 r. wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych Grupy ELZAB wyniosła 7 553 tys. zł, co stanowi 9,8% wartości sprzedaży ogółem.

W przypadku ELZAB S.A. ogólna wartość eksportu w 2011 r. była o 2,4% wyższa niż w 2010 r. Na wynik ten złożyły się: sprzedaż kas MICRA Eco oraz takich produktów jak: sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych, wagi elektroniczne, zamki do szuflad, sprzedaż kas na rynek grecki i słowacki oraz eksport urządzeń elektronicznych marki G LAB dedykowanych dla gitarzystów na rynki różnych krajów na świecie (do lipca 2011 r., od sierpnia sprzedaż kontynuowana była przez ELZAB SOFT Sp. z o.o.).

Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż na rynku zagranicznym.

GENEZA SYSTEM S.A. realizowała sprzedaż wyłącznie na terytorium RP.

ELZAB SOFT Sp. z o.o. realizuje swoje przychody na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu stanowił 53,4% sprzedaży ogółem i dotyczył sprzedaży wyrobów marki GLAB. Sprzedaż zagraniczna została zrealizowana m.in. na rynku niemieckim, USA i japońskim.

Pozostałe przychody operacyjne i przychody z operacji finansowych

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2011 r. wynosiły 782 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w 2010 r. w wysokości 2 074 tys. zł.
Do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2011 r. zaliczone zostały głównie:
- przychody z dzierżaw majątku trwałego w Zabrzu oraz w Suchym Lesie 384 tys. zł,
- zwrot zasądzonych wynagrodzeń 106 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na nieumorzone prace rozwojowe 70 tys. zł,

Natomiast do przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2010 r. zaliczone zostały głównie:
- przychody z dzierżaw majątku trwałego w Zabrzu oraz w Suchym Lesie 548 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności 499 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na koszty opłaty licencyjnej 279 tys. zł,

- wpływy z zapłat należności, w tym: przejętej z MEDESA Sp. z o.o. 251 tys. zł,
- odstępne za wcześniejsze rozwiązanie umowy 198 tys. zł.

Przychody finansowe w 2011 r. wyniosły 852 tys. zł, w stosunku do uzyskanych w 2010 r. w wysokości 1 088 tys. zł.
Do przychodów finansowych w 2011 r. zaliczone zostały głównie:
- korekta odpisu aktualizującego sprzedaną wierzytelność przez GENEZA SYSTEM S.A. 250 tys. zł,
- odsetki naliczone odbiorcom, od udzielonych pożyczek, od lokat 208 tys. zł,
- dywidenda od spółki zależnej ORHMET Sp. z o.o. 200 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 76 tys. zł.

Do przychodów finansowych w 2010 r. zaliczone zostały głównie:
- korekta odpisu aktualizującego sprzedaną wierzytelność przez GENEZA SYSTEM S.A. 421 tys. zł,
- odsetki naliczone odbiorcom, od udzielonych pożyczek, od lokat 311 tys. zł,
- dywidenda od spółki zależnej ORHMET Sp. z o.o. 200 tys. zł,
- korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności 84 tys. zł.

2. Koszty

W 2011 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz na pozostałe działania operacyjne i finansowe Grupa ELZAB poniosła koszty, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	dynamika %
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	37 446	24 375	154%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 768	17 628	89%
3. Koszty sprzedaży i koszty ogólne	19 812	18 488	107%
4. Pozostałe koszty operacyjne	2 776	3 051	91%
5. Koszty finansowe	1 344	2 262	59%
Razem	**77 146**	**65 804**	**117%**

Koszt własny sprzedaży

W 2011 r. nakłady na realizację produkcji, koszty dystrybucji i sprzedaży oraz koszty ogólne funkcjonowania spółek, po skorygowaniu o koszty wynikające z obrotów wewnątrz grupy, zwiększyły się o 33% w porównaniu do 2010 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług zwiększył się o 53,6 % w stosunku do wzrostu sprzedaży produktów i usług, który wynosił 35 %.

Wzrost kosztów wytworzenia związany jest głównie:
-z wyższym poziomem sprzedaży wyrobów,
- ze strukturą asortymentową sprzedaży,
- ze zmianą sposobu naliczania kosztów serwisu gwarancyjnego, o czym była mowa wcześniej,

- z wyższą amortyzacją prac rozwojowych poniesionych na opracowanie nowych produktów oraz form niezbędnych do realizacji produkcji nowych produktów,
- z kosztem opłaty licencyjnej od sprzedaży urządzeń z kopią elektroniczną paragonów,
- zaliczeniem do kosztu wytworzenia wynagrodzeń za racjonalizację, wypłacanych twórcom nowych urządzeń od efektów ich sprzedaży, wcześniej zaliczanych do kosztów ogólnego zarządu,
- przeklasyfikowania do kosztu wytworzenia kosztów niektórych komórek organizacyjnych, wcześniej prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu, takich jak dział planowania produkcji i dział technologiczny.

Koszty ogólne i koszty sprzedaży wzrosły łącznie w 2011 r. o 7,2 % w stosunku do poniesionych w 2010 r. Eliminując skutek aktualizacji należności w kwocie 292 tys. zł, wpływający na podwyższenie kosztów sprzedaży w 2011 r. oraz w wysokości 47 tys. zł w 2010 r. łącznie koszty ogólne i sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 5,8 % wyższym niż w 2010 r.

Koszty ogólne ukształtowały się na poziomie niższym o 3,2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W wyniku analizy biznesowej, w związku z opracowywaniem koncepcji wdrożenia systemu SAP ERP, dokonano przeklasyfikowania do kosztu wytworzenia niektórych pozycji kosztowych oraz komórek organizacyjnych, wcześniej prezentowanych w kosztach ogólnego zarządu.

Wzrost kosztów sprzedaży o 29,1% (po eliminacji skutków aktualizacji należności) związany jest między innymi ze wzrostem wydatków na działania marketingowe skierowane do nowych grup podatników, którzy zostali objęci obowiązkiem stosowania urządzeń fiskalnych od miesiąca maja 2011 r. Spółka wspierała również wyposażanie siedzib Platynowych i Złotych Partnerów Handlowych ELZAB S.A. w elementy wizualizacyjne i reklamowe marki. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynął również wzrost zatrudnienia w porównaniu do 2010 r.

Poniesione w 2011 r. koszty rodzajowe w wysokości 56 915 tys. zł były wyższe o 33% niż w 2010 r. Udział wybranych pozycji kosztowych w poniesionych kosztach wynosił:

- 34,8 % stanowił koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz koszty pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o około 12,7%. Wzrost ten związany jest ze wzrostem stanu zatrudnienia w ELZAB S.A. a także z dokonanymi podwyżkami wynagrodzeń pracowników. W I półroczu 2011 r. w ELZAB S.A., na okres wzmożonej produkcji dla nowych grup podatników, przyjęto dodatkowo 43 osoby na wydziały produkcyjne na okres od 2,5-3 miesięcy. Zwiększyło się również zatrudnienie w takich komórkach jak: dział marketingu, kontrola jakości, magazyn zaopatrzenia i magazyn zbytu.
Świadczenia na rzecz pracowników obejmują wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy. Ponadto ELZAB S.A. opłaca składki w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego w formie grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Programem tym na koniec 2011 r. objęte były 174 osoby, co stanowiło 72% ogółu zatrudnionych w ELZAB S.A. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują również utworzone w 2011 r. rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy pracownicze w wysokości 673 tys. zł.

- 32 % stanowił koszt usług obcych, który w porównaniu do 2010 wzrósł o 64%. Do kosztów usług zaliczane są m.in. koszty serwisu gwarancyjnego oraz opłaty licencyjnej. Łączna wartość tych dwóch pozycji wynosi 10 528 tys. zł i stanowi 57,8% kosztów usług obcych poniesionych przez Grupę. W 2010 r. koszt funduszu gwarancyjnego i opłaty licencyjnej wynosił 4 004 tys. zł. Wyłączając koszty funduszu gwarancyjnego i opłat licencyjnych, koszty usług obcych wzrosły o 8%. Związane jest to między innymi z wynajmem biura Zarządu w Warszawie, wynajmem serwera pod System SAP, usług prawniczych i doradczych.

- 30,9 % stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które w porównaniu do 2011 r. wzrosły o 51,9%. Wpływ na wielkość kosztów materiałowych ma zmiana struktury produkcji i jej poziom, wzrost realizowanej sprzedaży, kursy walut, od których zależy cena zakupów z importu oraz zakupów krajowych z ceną denominowaną w stosunku do walut obcych. Koszty materiałów obejmują również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami i sprzedażą premiową.

- 5 % stanowiły koszty amortyzacji i wzrosły o 10% w porównaniu do 2010 r.

W obydwu porównywanych okresach wynik na aktualizacji zapasów wyrobów zwiększył koszt wytworzenia, odpowiednio o 51 tys. zł w 2011 r. i o 9 tys. zł w 2010 r.

W 2011 r. wynik aktualizacji towarów i materiałów zwiększył wartość sprzedanych towarów i materiałów o 110 tys. zł, natomiast w 2010 r. o 40 tys. zł.

W 2011 r. wynik aktualizacji należności zwiększył koszty sprzedaży o 292 tys. zł, natomiast w 2010 r. skutek z tego tytułu zwiększył koszty sprzedaży o kwotę 47 tys. zł.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej i finansowej

Pozostałe koszty operacyjne w 2011 r. wyniosły 2 776 tys. zł w stosunku do poniesionych 2010 r. w wysokości 3 051 tys. zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych w 2011 r. zaliczone zostały głównie: koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie – 2 160 tys. zł oraz utworzenie rezerwy na nieumorzone prace rozwojowe – 384 tys. zł.

W 2010 r. koszty operacyjne zostały obciążone głównie następującymi pozycjami:
- koszt aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie – 2 011 tys. zł
- koszt opłaty licencyjnej za używanie znaku towarowego byłej Spółki zależnej oraz koszt utworzonej rezerwy na tę opłatę - 760 tys. zł,
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy pracownicze – 113 tys. zł (od 2011 r. rezerwy z tego tytułu obciążają koszty działalności podstawowej Grupy).

Koszty finansowe w 2011 r. wynosiły 1 344 tys. zł w stosunku do poniesionych za 2010 r. w wysokości 2 262 tys. zł.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały głównie:
- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu finansowego oraz pozostałe koszty finansowania zewnętrznego – 401 tys. zł,
- straty z tytułu różnic kursowych – 272 tys. zł.
- wartość sprzedanej wierzytelności w GENEZA SYSTEM S.A. – 248 tys. zł,
- odpisy aktualizujące odsetki naliczone odbiorcom – 116 tys. zł.

W 2010 r. największymi pozycjami kosztów finansowych były m.in.:
- wartość sprzedanej wierzytelności w GENEZA SYSTEM S.A. – 414 tys. zł,
- odsetki i prowizje od kredytów, leasingu finansowego oraz pozostałe koszty finansowania zewnętrznego – 420 tys. zł
- straty z różnic kursowych 54 tys. zł
- oraz odsetki od zobowiązania z tytułu opłaty licencyjnej – 167 tys. zł.

W 2010 r. dokonano również odpisu wartości firmy spółki GENEZA SYSTEM SA w kwocie 1 080 tys. zł.

Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto w 2011 r. wyniósł 1 625 tys. zł i był niższy o 1,8% w porównaniu do osiągniętego w 2010 r. w kwocie 1 655 tys. zł.
Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości - 583 tys. zł, wynik finansowy netto Grupy ELZAB wyniósł 2 208 tys. zł i był wyższy o ponad 2 razy w porównaniu do 2010 r. Wskaźnik rentowności netto w 2011 r. wynosił 2,9% i jest wyższy niż osiągnięty w 2010 r. w wysokości 1,6%.

Znaczące zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na wyniki Grupy ELZAB w 2011 r.:
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości w Suchym Lesie o 2 160 tys. zł, który wpłynął na pozostałe koszty operacyjne,

Znaczące zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na wyniki Grupy ELZAB w 2010 r.:
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości w Suchym Lesie o 2 011 tys. zł, który wpłynął na pozostałe koszty operacyjne,
- aktualizacja wartości firmy spółki GENEZA SYSTEM SA w kwocie 1 080 tys. zł, która wpłynęła na koszty finansowe.

3. Instrumenty finansowe

W 2011 r. Grupa ELZAB dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 31.12.2011 r. w ELZAB S.A. występowały następujące otwarte transakcje terminowe forward:

Transakcje Forward na dzień 31.12.2011						
L.p.	***Waluta***	***Kwota zakupu waluty***	***Kurs transakcji***	***Data zawarcia transakcji***	***Data realizacji transakcji***	***Wycena na 31.12.2011 w tys. zł.***
1	*EUR/PLN*	50 000,00	*4,483*	*2011.12.29*	*2012.02.29*	-1, 9
2	*EUR/PLN*	50 000,00	*4,497*	*2011.12.29*	*2012.03.29*	-1,9
3	*USD/PLN*	10 000,00	3,4755	*2011.12.29*	*2012.02.29*	-0,4
4	*USD/PLN*	10 000,00	3,4855	*2011.12.29*	*2012.03.29*	-0,4
					Razem	**-4 ,6**

4. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)	31.12.2011	udział %	31.12.2010	udział %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	22 683	34,88%	21 973	35,94%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	39 194	60,27%	33 867	55,40%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 149	4,84%	5 295	8,66%
RAZEM	65 026	100,00%	61 135	100,00%
PASYWA				
Kapitał własny	44 564	68,53%	42 231	69,08%
Zobowiązania długoterminowe	5 552	8,54%	6 397	10,46%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 910	22,93%	12 507	20,46%
RAZEM	65 026	100,00%	61 135	100,00%

5. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31.12.2011 r. wartość firmy z konsolidacji poszczególnych jednostek zależnych jest następująca:

MICRA METRIPOND KFT – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca lutego 2004 r.
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2011 r. 1 343 tys. zł

ELZAB SOFT Sp. z o.o. – Spółka włączona do konsolidacji od miesiąca sierpnia 2011r.
Wartość firmy z konsolidacji powstała przy nabyciu udziałów 55 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2011 r. 55 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 31.12.2011 r. wynosi 1 398 tys. zł.
Wartości firm z konsolidacji uległy zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. Zmiana wynika z faktu sprzedaży posiadanych akcji w GENEZA SYSTEM S.A. oraz włączenia do konsolidacji Spółki ELZAB SOFT Sp. z o.o.

6. Pozycje pozabilansowe i warunkowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 31.12.2011 r.- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego (bilansowo leasing finansowy) zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych. Łączna wartość przedmiotu leasingu

stanowiła kwotę 1 368 tys. zł. Kwota ta nie uległa zmianie w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2010 r.

Kwota zobowiązań pozabilansowych (część kapitałowa netto):
- wg stanu na 31.12.2011 r. wynosiła 120 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów,
- wg stanu na 31.12.2010 r. wynosiła 268 tys. zł i wynikała z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów.

Podmioty Grupy ELZAB nie udzieliły gwarancji i poręczeń, w tym także na rzecz podmiotów powiązanych.
Podmioty Grupy ELZAB nie otrzymały gwarancji i poręczeń.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2011 r. Grupy ELZAB.

W dniu 03.11.2010 r. Zarząd ELZAB S.A. opublikował szacunki wyników Grupy ELZAB na lata 2010-2013.

Zgodnie z opublikowanymi szacunkami Grupa ELZAB zamierza osiągnąć w latach 2011 – 2013 r. następujące wyniki:
- trwałe zwiększenie przychodów ze sprzedaży do 80-85 mln,
- zwiększenie rentowności netto do 9 – 10 %,

Osiągnięte przez Grupę ELZAB w 2011 r. wyniki wynoszą:
- przychody ze sprzedaży: 77 137 tys. zł, tj. w wysokości odpowiednio 96,4% dolnego przedziału opublikowanego szacunku przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto, wyłączając zdarzenie jednorazowe dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości w Suchym Lesie oraz utworzone aktywa na odroczony podatek dochodowy – 5,2%, tj. poniżej przedziału szacowanej rentowności netto.

8. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

Dostawcy

Produkty w ofercie handlowej podmiotu dominującego i podmiotów Grupy Kapitałowej ELZAB pochodzą w znaczącej części z produkcji realizowanej przez ELZAB S.A. Są one w większości efektem pracy własnego działu rozwoju a proces produkcyjny jest realizowany wg własnej technologii.
Wobec tego w ELZAB S.A. dużą wagę przywiązuje się do właściwego planowania zaopatrzenia w surowce, materiały i podzespoły do produkcji zarówno co do ilości jak i rodzaju zakupów, w oparciu o prognozę sprzedaży sporządzaną przez dział marketingu.

W ELZAB S.A. zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Łączny udział

importu oraz zakupów wewnątrzwspólnotowych, w zakupach ogółem w 2011 r. wyniósł około 23 %.

Do największych dostawców krajowych należeli:
- COMP S.A. Oddział Nowy Sącz (przedtem NOVITUS S.A. Nowy Sącz) – dostawca urządzeń fiskalnych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży oraz materiałów produkcyjnych (20,3 % dostaw krajowych i 15,5 % dostaw ogółem),
- TECHNO SERVICE Gdańsk – dostawca podzespołów elektronicznych (6,4 % dostaw krajowych i 4,9 % dostaw ogółem).

Największymi dostawcami komponentów do produkcji w ramach zakupów wewnątrzwspólnotowych i z importu byli:
- EBV Niemcy – dostawca komponentów elektronicznych (25,5 % dostaw z importu, 5,9 % dostaw ogółem).

Udział pozostałych dostawców stanowił poniżej 5% dostaw ogółem.

Zakupy od pozostałych dostawców mogą być zastąpione dostawami od innych firm.
Praktyka poprzednich lat wskazuje, że nie wystąpiły negatywne zjawiska w zakresie ciągłości produkcji i sprzedaży, z tytułu dostaw.
W 2011 r. zostały podpisane umowy na dostawy:
- ze spółką NOVITUS S.A. na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E oraz na dostawy podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji oraz wag DIBAL,
- ze spółką FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. - przedmiotem umowy jest ustalenie pomiędzy ELZAB S.A. a FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. ogólnych zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych przez FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. na zlecenie ELZAB S.A. i ich sprzedaży do ELZAB S.A. Usługa obejmuje zakup elementów elektronicznych, montaż i przeprowadzanie testów pakietów.

W MICRA METRIPOND KFT głównymi dostawcami zagranicznymi są:
- ELZAB S.A., który realizuje 25,6 % dostaw ogółem,
- COMP S.A. Oddział Nowy Sącz, który realizuje 11,1 % dostaw ogółem,
- DIBAL S.A. z Hiszpanii - dostawca wag, który realizuje 10,6 % dostaw ogółem.

Pozostałe dostawy realizowane są w głównej mierze na rynku węgierskim, gdzie największym dostawcą jest Spółka Ferroglobus Zrt (8,1% dostaw ogółem).

W przypadku spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT istnieje pośrednie ryzyko uzależnienia od głównego dostawcy wag handlowych z hiszpańskiej firmy Dibal, które nabywa od COMP S.A., wyłącznego dystrybutora wag Dibal na rynku polskim i węgierskim.

W ELZAB SOFT Sp. z o.o. największym dostawcą jest ELZAB S.A.

Odbiorcy

Dominującym rynkiem działalności Spółki ELZAB S.A. jest rynek krajowy.

ELZAB S.A. utrzymuje mieszaną formę sprzedaży. Pierwszy kanał dystrybucji obejmuje regiony zaopatrywane bezpośrednio przez centralę w Zabrzu oraz oddziały: w Warszawie, we Wrocławiu oraz w Poznaniu.
Pozostały obrót realizowany był poprzez dystrybutorów regionalnych. W II półroczu 2011 r. rozpoczęto restrukturyzację sieci dystrybucji i realizację przez ELZAB S.A. bezpośredniej sprzedaży do dealerów w Rejonie Śląskim. Restrukturyzacja sieci sprzedaży jest kontynuowana w 2012 r.
ELZAB S.A. obsługiwał również bezpośrednią sprzedaż do klientów strategicznych, głównie sieci detalicznych, odzieżowych, drogerii i stacji benzynowych.

MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech realizuje sprzedaż na rynku krajowym bezpośrednio oraz poprzez swoją sieć dealerską. W 2011 r. sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 95% sprzedaży ogółem.

ELZAB SOFT Sp. z o.o., spółka informatyczna świadcząca usługi głównie dla ELZAB S.A. Od miesiąca lipca, w wyniku sprzedaży marki GLAB przez ELZAB S.A. do ELZAB SOFT Sp. z o.o. prowadzi również sprzedaż urządzeń gitarowych na rynki zagraniczne. Eksport wyniósł 34 % sprzedaży ogółem.

Doświadczenia poprzednich okresów wskazują, że wyżej opisana organizacja sprzedaży nie powoduje zagrożenia jej ciągłości.

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W 2011 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy ELZAB, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

IV. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB	1.01 - 31.12.2011	1.01 - 31.12.2010
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,01	34,67
2	Wskaźnik rentowność netto %	2,86	1,62
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	5,09	2,49
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	3,50	1,74
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,39	3,39
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,03	1,99
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia%	31,20	30,20

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 bez rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych**
*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*

V. Wycena marki ELZAB

W miesiącu lutym 2012 r. sporządzona została, przez zewnętrznego eksperta „VBM Consulting" – Zygmunt Grajkowski, wstępna wycena marki Elzab na kwotę 13 358 tys. zł. Zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, wycena własnego znaku towarowego nie została ujęta ani w księgach Spółki ani w jednostkowym czy skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ELZAB S.A.

VI. Zdarzenia nietypowe i inne czynniki mające wpływ na sytuację finansową Grupy ELZAB

W 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę ELZAB.

Natomiast wpływ na pogorszenie wyniku brutto w 2011 r. o kwotę 3 746 tys. zł miały następujące zdarzenia, które wystąpiły w ELZAB S.A.:

- dokonany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nieruchomości w Suchym Lesie.
  Zarząd podejmując decyzję o aktualizacji wartości nieruchomości wziął pod uwagę Raport pośrednika, któremu zlecono sprzedaż nieruchomości, z przebiegu procesu poszukiwania nabywcy nieruchomości. W oparciu o informacje zawarte w raporcie dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 2 160 tys. zł tj. do wartości 3 149 tys. zł. Wartość nieruchomości po dokonanej aktualizacji odpowiada najniższej wycenie uzyskanej w miesiącu lutym 2011 r. od trzech podmiotów, którym zlecono dokonanie wyceny,

- odpis aktualizujący i odwrócenie odpisu wartości nieumorzonych prac rozwojowych oraz spisanie niezakończonej pracy rozwojowej GLAB w kwocie 329 tys. zł.
  W dniu 29.07.2011 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką ELZAB SOFT Sp. z o.o. dotycząca zbycia przez ELZAB S.A. na rzecz ELZAB SOFT Sp. z o.o. praw do projektu wynalazczego polegającego na opracowaniu rodziny produktów dla gitarzystów oraz praw do marki handlowej "GLAB Guitar Laboratory", pod którą sprzedawane są produkty powstałe w wyniku realizacji projektu. Spółka ELZAB S.A. jest powiązana ze spółką ELZAB SOFT Sp. z o.o.

- Aktualizacja 100 % wartości udziałów w ORHMET sp. z o.o. w wysokości 287 tys. zł. Przyczyną dokonanej aktualizacji jest ujemny kapitał własny Spółki ORHMET sp. z o.o., który powstał w wyniku objęcia odpisem aktualizującym w wysokości 365 tys. zł kwoty należności, powstałej w wyniku nadużycia uprawnień do dysponowania środkami finansowymi Spółki.

- Aktualizacja należności od Spółki ORHMET sp. z o.o. w kwocie 148 tys. zł z przyczyny opisanej powyżej.

- Zwiększenie rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe o kwotę 615 tys. zł w wyniku dokonanej wyceny aktuarialnej tych świadczeń na koniec 2011 r.,

- Zwiększenie rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze o kwotę 58 tys. zł,

- Aktualizacja wartości zapasów w kwocie 149 tys. zł. W wyniku dokonanej na koniec 2011 r. analizy zapasów nierotujących dokonano przeszacowania do 100 % zapasów przeznaczonych do złomowania oraz o 15 % zapasów przeznaczonych do sprzedaży.

VII. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie ELZAB nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy ELZAB oraz możliwości realizacji zobowiązań.

VIII. Inwestycje w aktywa finansowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 31.12.2011 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

- **udziały ELZAB S.A.**

cena nabycia	287
wartość bilansowa	0

w tym:

- ORHMET Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)

cena nabycia	287
wartość bilansowa	0

Wartość netto udziałów posiadanych przez Grupę uległa zmianie w stosunku do końca 2010 r. Zmiana wynika z:
- włączenia do konsolidacji Spółki ELZAB SOFT Sp. z o.o.
- odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w ORHMET Sp. z o.o.

IX. Informacja o istotnych transakcjach oraz o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

a. sprzedaż GRUPY ELZAB do:		
ORHMET Sp. z o.o.	127	
NOVITUS S.A.	510	
COMP S.A.	55	
INSOFT Sp. z o.o.	7	
b. zakup ELZAB S.A. od:		
NOVITUS S.A.	4 806	(zakup kas, drukarek, wag oraz materiałów do produkcji)
COMP S.A.	347	(zakup kas, drukarek, wag oraz materiałów do produkcji)
INSOFT Sp. z o.o.	171	(zakup licencji)
c. Zakup MICRA od:		
NOVITUS S.A.	488	(zakup wag)

Wg stanu na 31.12.2011 r. rozrachunki GRUPY ELZAB z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł brutto):

a. należności z tytułu dostaw:	
NOVITUS S.A.	27
COMP S.A.	68
INSOFT Sp. z o.o.	15
ORHMET Sp. z o.o.	148
b. zobowiązania z tytułu dostaw:	
NOVITUS S.A.	556
COMP S.A.	421
INSOFT Sp. z o.o.	210
c. zobowiązanie MICRA z tytułu dostaw:	
NOVITUS S.A.	263

Na koniec 2011 r. ELZAB S.A. posiadał należność od COMP S.A. w wysokości 1 800 tys. zł z tytułu obligacji.

W 2011 r. ELZAB S.A. otrzymał dywidendę w wysokości 200 tys. zł od spółki zależnej ORHMET Sp. z o.o.

Szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie nr 23 do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych wg stanu na 31.12.2011 r. nie wystąpiły.

X. Znaczące umowy dla działalności Grupy ELZAB

Z punktu widzenia Grupy ELZAB znaczące są umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą ELZAB S.A

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki były:

a. 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.
  W dniu 27.06.2011 r. została rozwiązana umowa o współpracy z mocą obowiązującą na dzień 30.06. 2011 r.
- SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa – rozwiązanie umowy z dniem 31.12.2011 r. w zakresie sprzedaży w regionie Lublina oraz z dniem 30.04.2012 r. w zakresie sprzedaży w regionie Rzeszowa.

- ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna – rozwiązanie umowy z dniem 31 marca 2012 r.

- INFORMATYK Sp. z o.o.- region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina – rozwiązanie umowy z dniem 31.12.2011 r.

Rozwiązanie umów jest wynikiem restrukturyzacji sieci dystrybucji. Ułatwi to dostęp partnerom handlowym do oferty Spółki, Spółce natomiast pozwoli na lepsze poznanie potrzeb dealerów. Ponadto powinno to poprawić uzyskiwaną marżę netto na sprzedaży.

b. Umowa o współpracy zawarta w dniu 1.03.2005 r. z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech, przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.

c. Umowa zawarta w dniu 17.08.2009 r. z UPOS System Sp. z o.o., której przedmiotem jest przekazanie ELZAB S.A. praw do korzystania z Know How oraz Oprogramowania w zakresie architektury sprzętowej i informatycznej, funkcjonalności oraz dokumentacji i specyfikacji technicznej kopii elektronicznej oraz modułu fiskalnego MF21.

d. Umowa zawarta w dniu 26.01.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A. na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E. Urządzenia te będą wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB.

e. Umowa w sprawie wspólnych zakupów podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji

zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a NOVITUS S.A.
Umowa została zawarta w celu uzyskania optymalnych warunków zakupu podzespołów i urządzeń automatycznej identyfikacji (AI).
Na mocy umowy ELZAB S.A. będzie zlecał NOVITUS S.A. prowadzenie negocjacji i dokonywanie zakupów pod potrzeby ELZAB S.A. w zakresie zakupów podzespołów, urządzeń AI przeznaczonych do dystrybucji oraz urządzeń AI przeznaczonych do produkcji.

f. Umowa w sprawie sprzedaży wag elektronicznych firmy Dibal zawarta w dniu 25.07.2011 r. pomiędzy: ELZAB S.A. a Spółką NOVITUS S.A. dotycząca sprzedaży przez NOVITUS S.A. na rzecz ELZAB S.A. wag elektronicznych firmy DIBAL.
ELZAB S.A. zobowiązuje się dokonywać zakupu wag zgodnie ze składanymi zamówieniami oraz wprowadzać je do obrotu we własnej sieci sprzedaży oraz do Klientów Strategicznych ELZAB S.A. Zgodnie z umową wynagrodzenie dla ELZAB S.A. z tytułu sprzedaży wag zostało ustalone jako rabat handlowy,

g. Umowa w sprawie zasad współpracy w zakresie produkcji pakietów elektronicznych zawarta w dniu 19.09.2011 r. pomiędzy ELZAB S.A. a FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o.
Spółka, na podstawie umowy, zleca FIDELTRONIK IMEL Sp. z o.o. wykonanie usługi zakupu elementów elektronicznych, montażu oraz testowania pakietów zgodnie z uzgodnieniami oraz dokumentacją ELZAB S.A.

h. 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 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.
  W ramach realizacji działań w zakresie optymalizacji kosztów finansowych Spółka zawarła Umowę Kredytową z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Umowy BRE BANK S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 000 tys. zł z przeznaczeniem i wykorzystaniem na spłatę kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. Spółka jest uprawniona do wykorzystania kredytu w okresie od 12.01.2012 r. do dnia 29.02.2012 r.
  Spłata pozostałej kwoty kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski w wysokości 310 tys. zł dokonana została przez ELZAB S.A. Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. ING Bank Śląski zwolnił zabezpieczenie Umowy kredytowej po spłacie wszystkich zobowiązań z niej wynikających.

- Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 4.06.2009 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach z aneksem z dnia 6.05.2011 r. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 7.05.2012 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 31.07.2012 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 11.01.2013 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 000 tys. zł.

i. Umowy leasingu operacyjnego

- Umowy leasingu operacyjnego zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
  - w dniu 29.05.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Centrum Obróbczego TSUGAMI BN20E-III. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 503 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
  - w dniu 13.07.2009 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Frezarki Uniwersalnej FNE 40N ze sterowaniem cyfrowym Heideinhain TNC 530. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 214 tys. zł, a okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
  - w dniu 24.08.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Hydraulicznej Prasy Krawędziowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 352 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,
  - w dniu 21.06.2010 r., której przedmiotem jest finansowanie zakupu Prasy Mimośrodowej. Wartość przedmiotu leasingu stanowi kwotę 299 tys. zł, okres leasingu wynosi 60 miesięcy,

j. Umowa pożyczki

- Umowa pożyczki zawarta w dniu 3.11.2008 r. (z aneksami) z UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie, na mocy której ELZAB S.A. udzielił UPOS System Sp. z o.o. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 1 500 tys. zł. W miesiącu grudniu 2011 r. dokonana została spłata ostatniej raty pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

k. Umowy ubezpieczenia

- Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji. Polisa zawarta jest w Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce i obejmuje okres ubezpieczenia od 28.11.2011 r. do 15.10.2012 r.
- Umowa Ubezpieczenia mienia zawarta z ACE European Group Limited- Oddział w Polsce Umowa obowiązuje od 1.02.2012 r. do 31.12.2012 r.
- Umowa Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Spółki zawarta z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. Umowa obowiązuje od 1.02.2012 r. do 31.01.2012 r.

l. Umowa Emisyjna

W dniu 17.04.2008 r. została podpisana Umowa Emisyjna pomiędzy ELZAB S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
Na mocy Umowy Emisyjnej ELZAB S.A. może zlecić Pekao S.A. zorganizowanie i obsługę Emisji Obligacji o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 30.000 tys. zł na finansowanie strategii rozwoju ELZAB S.A. oraz Grupy ELZAB. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania. Ważność umowy wygasła w dniu 17.04.2011r.

XI. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 31.01.2011 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2010 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosiło 80 tys. zł plus poniesione koszty do wysokości 15 % wynagrodzenia.

W dniu 12.07.2011 r. została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania ELZAB S.A. i Grupy ELZAB za 2011 r. Wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy wynosi 105 tys. zł plus poniesione koszty do wysokości 15 % wynagrodzenia.

W 2011 r. ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z w/w umów wynagrodzenie w kwocie 181 tys. zł, z tego:

- za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2010 r. w kwocie 80 tys. zł,
- z tytułu poniesienia dodatkowych kosztów 12 tys. zł,
- za tłumaczenie opinii i raportów na język angielski 3 tys. zł,
- za przegląd sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2011 r. w kwocie 34 tys. zł,
- zaliczka na badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2011 r. w kwocie 52 tys. zł.

Ponadto ELZAB S.A. wypłaciła Deloitte Audyt Sp. z o.o., z tytułu zawartej w dniu 6 czerwca 2011 r. umowy o konsultacje przy weryfikacji Zakładowej Polityki Rachunkowości Spółki, wynagrodzenie w kwocie 14 tys. zł.

W 2010 r. ELZAB S.A. wypłaciła Kancelarii Porad Finansowo Księgowych Dr Piotr Rojek wynagrodzenie netto w kwocie 67 tys. zł, z tego:

- 36 tys. zł za badanie sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2009 r.,
- 28 tys. zł za przegląd sprawozdań finansowych jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2010 r.,
- 3 tys. zł za tłumaczenie opinii i raportów.

XII. Pracowniczy program emerytalny

ELZAB S.A., działając na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz.1207, z późniejszymi zmianami), w porozumieniu z reprezentacją pracowników, zawarł Pracowniczy Program Emerytalny, w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym AMPLICO Life S.A. Program ten został wpisany do rejestru, decyzją Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, z dniem 1 października 2005 r.

Na koniec 2011 r. programem tym objętych było 174 pracowników, co stanowiło 72 % zatrudnionych.

XIII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia w działalności Grupy ELZAB

Opis ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością Grupy ELZAB znajduje się w nocie nr 25 do sprawozdania finansowego.

XIV. Prognoza rozwoju grupy kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ELZAB jest wyznaczana przez ELZAB S.A.
W 2011 r. Spółka ELZAB S.A. weszła do Grupy Kapitałowej COMP S.A.

Rozwój Grupy ELZAB w roku 2012 i w latach następnych będzie realizowany w warunkach współpracy z silną grupą branżową.

Główne założenia strategii rozwoju będą następujące:

1. Umacnianie pozycji na rynku urządzeń fiskalnych – dotychczasowa sprzedaż ponad 400 tys. urządzeń fiskalnych gwarantuje wzrost sprzedaży na rynek odtworzeniowy w kolejnych latach, zwłaszcza w warunkach, kiedy obowiązkiem stosowania urządzeń rejestrujący nie będą obejmowane nowe, znaczące grupy podatników.
2. Zwiększenie udziału w dynamicznie rozwijającym się rynku niefiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży POS, systemy ważące, urządzenia automatycznej identyfikacji, oprogramowanie i usługi,
3. Wykorzystanie synergii w ramach Grupy COMP S.A. do zwiększenia rentowności działalności Spółki.

W zakresie segmentu urządzeń fiskalnych, Spółka ELZAB S.A. w 2010 r. rozpoczęła odnawianie oferty produktowej, zwiększając tym samym jej atrakcyjność. W 2010 r. wprowadziła do oferty drukarki a w 2011 r. kasy fiskalne z elektroniczną kopią paragonów. Spółka w kolejnych miesiącach 2012 r. wprowadzi do oferty trzy nowe urządzenia z elektroniczną kopią paragonów. Spółka będzie dążyć do zwiększania sprzedaży bezpośrednio do sieci dealerskiej i do klientów strategicznych - grup branżowych i sieci handlowych. Spółka będzie również dążyła do umocnienia pozycji na rynku drukarek fiskalnych dla samoobsługowych stacji paliw. Doskonalone będą usługi dotyczące obsługi klienta (system CRM) i serwisowe (rozwój hot-line dla sieci sklepów). Powyższe działania mają na celu zwiększenie sprzedaży na rynku odtworzeniowym oraz poprawę marży na sprzedaży.

W zakresie segmentu urządzeń niefiskalnych, rozwijana będzie sprzedaż własnych wag elektronicznych i sprawdzarek cen. Zostanie rozszerzona oferta wag dystrybuowanych przez Spółkę w ramach współpracy w Grupie COMP S.A.
Rozbudowana zostanie oferta dla partnerów handlowych i sieci handlowych w zakresie urządzeń automatycznej identyfikacji.
Poszerzona zostanie także oferta oprogramowania dla wybranych segmentów rynku.

W zakresie zwiększenia rentowności działalności Spółki, została dokonana gruntowna analiza kosztów powtarzalnej działalności Spółki ELZAB S.A. Ponadto dokonana została analiza rentowności poszczególnych segmentów działalności i grup produktów w celu optymalizacji kosztów, co może skutkować eliminacją produktów o niższej rentowności.
W celu zwiększenia rentowności zostaną wykorzystane własne zasoby oraz doświadczenia i synergia w ramach Grupy Kapitałowej COMP S.A., w obszarach: zakupów, produkcji, rozwoju i marketingu.

W 2012 r. zakłada się osiągnięcie pozytywnych efektów z działań restrukturyzacyjnych podejmowanych w różnych obszarach działalności Spółki ELZAB S.A.:
- zwiększenie marży poprzez rozwiązywanie umów dystrybucyjnych i bezpośrednią sprzedaż do Partnerów handlowych.
- restrukturyzacja wydziałów produkcyjnych:
    - montażowego - poprzez outsourcing montażu części podzespołów elektronicznych,
    - mechanicznego - poprzez pozyskanie zleceń zewnętrznych, w tym także od podmiotów z Grupy COMP S.A.
    - zmniejszenie zatrudnienia w komórkach obsługujących produkcję,
- wspólne zakupy materiałów produkcyjnych i towarów przez podmioty z Grupy COMP S.A. w celu osiągnięcia synergii kosztowej,
- wprowadzenie zmian konstrukcyjnych w wyrobach w celu oszczędności kosztów materiałowych i robocizny,
- zalimitowanie określonych pozycji kosztów stałych takich jak: media, dzierżawy, usługi doradcze, materiały biurowe, koszty poczty i telekomunikacji i inne.

W zakresie zaktywizowania działalności Spółki zależnej MICRA METRIPOND KFT na Węgrzech planowane są następujące działania:
- efektywniejsze wykorzystanie istotnego rynku urządzeń fiskalnych i wag na
- Węgrzech w kontekście zmian prawa podatkowego w tym kraju,
- współdziałanie ELZAB w w/w zakresie z COMP S.A
- analiza możliwości przeniesienia lokalizacji Spółki do Budapesztu,
- zmiana technologii produkcji wag samochodowych w celu obniżenia kosztów produkcji.

GRUPA ELZAB nadal będzie inwestować w nowe produkty, technologie, formy i narzędzia do produkcji oraz będzie kontynuować strategię rozwoju organicznego bazującego na własnych opracowaniach.

Grupa ELZAB będzie również skupiać się na doskonaleniu systemu jakości własnych produktów i zapewnieniu stałej dostępności sprzętu dla klientów w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej.

XV.Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego

Oświadczenie Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB" S.A. z siedzibą w Zabrzu O stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011 r.

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.
W zakresie ładu korporacyjnego, Spółka stosowała dokument „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW" z 2010 r. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp

b) Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.
Emitent stosował w 2011 r. wszystkie zasady opisane w dokumencie, o którym mowa punkcie a) powyżej.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
Kontrola wewnętrzna w Spółce ma na celu prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (…). W Spółce stosowany jest system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej w publikowanych raportach okresowych. Spółka posiada Zakładową Politykę Rachunkowości, która ustala sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także ochrony danych. Przyjęte w Spółce zasady polityki rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniający porównywalność danych finansowych. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest następujący:

1. Spółka ma ustalony proces sporządzania budżetu na poszczególne lata, który jest opracowywany z uwzględnieniem założeń planu strategicznego i aktualnych uwarunkowań możliwych do rozpoznania na moment sporządzania budżetu.
2. Spółka stosuje ustalony proces bieżącego raportowania zarządczego we wszystkich obszarach objętych budżetem, które mają znaczący wpływ na wyniki Spółki, umożliwiający monitorowanie tych wyników w porównaniu do założeń budżetu.
3. W Spółce występuje ustalony podział obowiązków i osób odpowiedzialnych za bieżące raportowanie oraz za sporządzanie okresowych raportów finansowych.
4. Zarząd Spółki w sposób regularny dokonuje analizy sporządzanych raportów i monitorowania wyników Spółki oraz podejmuje działania mające na celu zapobieganie i ograniczanie ewentualnych ryzyk i zagrożeń.

5. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości zarządczej, prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe oraz prawidłowo stosowane zasady określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.
6. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.
7. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywil.	Razem ilość akcji	Razem ilość głosów	% głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym
COMP S.A.*	10 236 461		10 236 461	10 236 461	62,87	63,43
Relpol 2 Sp. z o.o.**	1 423 205		1 423 205	1 423 205	8,74	8,82
ELZAB S.A. (akcje własne)	510 272		510 272	510 272	3,13	3,16
Pozostali akcjonariusze	3 930 642	36 470	3 967 112	4 112 992	25,26	24,58
OGÓŁEM	16.100.580	36 470	16.137.050	16.282.930	100,00	100,00

*Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 10.746.733 akcji ELZAB S.A. co stanowi 66,60% udziału w kapitale zakładowym (bezpośrednio - 10.236.461 akcji, co stanowi 63,43% udziału w kapitale zakładowym; pośrednio - 510.272 akcji własnych ELZAB S.A., co stanowi 3,16% udziału w kapitale zakładowym). Ogólna liczba głosów z akcji posiadanych przez COMP S.A. wynosi 10.746.733 głosy, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów (bezpośrednio 10.236.461 głosów, co stanowi 62,87% udziału w ogólnej liczbie głosów; pośrednio - 510.272 głosy wynikające z akcji własnych będących w posiadaniu ELZAB, co stanowi 3,13% udziału w ogólnej liczbie głosów).

**Podmiotem dominującym w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. jest Jonitaco Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Nikozja, Cypr), przy czym z przekazanych przez ten podmiot informacji wynika, że bezpośrednio nie posiada on akcji ELZAB S.A. W związku z powyższym łączny bezpośredni i pośredni (poprzez Relpol 2 Sp. z o.o.) udział Jonitaco Holdings Limited wynosi łącznie 8,82 % w kapitale ELZAB S.A., co odpowiada 8,74 % głosów na WZ.

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Brak posiadaczy akcji wyemitowanych przez Spółkę, które to akcje dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę, z wyjątkiem niewykonywania prawa głosu z akcji własnych skupionych przez Spółkę w 2008 i 2009 r. w łącznej ilości 510 272 akcji.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych na emitenta.

Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd. Kwestie powoływania, odwoływania i kompetencji Zarządu regulują § 13 do § 16 Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej ilości członków. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa trzy kolejne lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza ustala też zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu oraz delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać. Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady nadzorczej. Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu, uchwalanym przez Zarząd, a zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą. Podczas głosowania przez Zarząd nad uchwałami, w przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

i) Opis zasad zmiany Statutu Spółki.

W razie zaistnienia konieczności zmiany Statutu Spółki, Rada Nadzorcza opiniuje proponowane zmiany. Projekt proponowanych zmian podlega publikacji w ogłoszeniu, o którym mowa w art. 4021 Kodeksu spółek handlowych oraz w projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia, dotyczącej proponowanych zmian w Statucie Spółki. Następnie projekt uchwały przedstawiany jest podczas Walnego Zgromadzenia Spółki, które w drodze głosowania przyjmuje lub odrzuca proponowane zmiany w Statucie Spółki. Po zakończeniu Walnego Zgromadzenia przyjęte zmiany w Statucie podlegają zgłoszeniu do Sądu Rejestrowego właściwego dla Spółki, który wydaje stosowne postanowienie. W trakcie procedury zmiany Statutu, Spółka przestrzega m.in. przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (…) (Dz. U. nr 131, poz. 1080 z późn. zm.) oraz zasad wynikających z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW".

j) Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasad wynikających z

regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zwoływane przez Zarząd Spółki i odbywa się w terminie określonym zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie posiada uprawnienia określone w Kodeksie spółek handlowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w przyjętym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELAB S.A.", który jest dostępny na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW". Walne Zgromadzenie posiada kompetencje przewidziane w Kodeksie spółek handlowych. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie Spółki może podejmować uchwały w takich kwestiach jak m.in.: umorzenie akcji własnych, emisji obligacji w tym obligacji zamiennych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, zmiana Statutu Spółki, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, połączenie Spółki i jej przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki, wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego. Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Spółka wyemitowała akcje na okaziciela oraz akcje imienne. Akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów podczas głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje imienne mogą zostać na wniosek akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zgodnie ze Statutem Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcjonariusze wykonują swoje prawa w sytuacjach i na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz „Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki ZUK ELZAB S.A.".

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działań organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

1. Organ zarządzający to Zarząd. Skład osobowy w 2011 r.:

a) Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu
b) Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny
c) Jerzy Malok – Członek Zarządu
d) Robert Tomaszewski (od 01.01.2011 r. do 12.04.2011 r.)
e) Janusz Krupa – Członek Zarządu (od 13.04.2011 r.)
f) Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu (od 13.04.2011 r.)

2. Organ nadzorczy to Rada Nadzorcza. Skład osobowy w 2011 r.:

a) Jacek Papaj
b) Bogusław Łatka
c) Andrzej Wawer
d) Jerzy Popławski
e) Jacek Pulwarski

Zasady działania zarówno organu zarządzającego, jak i organu nadzorczego zgodne są z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz wewnętrznych regulaminów regulujących pracę tych dwóch podmiotów, czyli odpowiednio „Regulaminu Zarządu" i „Regulaminu Rady Nadzorczej". Obydwa powyższe dokumenty wraz ze Statutem Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki. Obydwa te organy w swoich działaniach kierowały się również wytycznymi, zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW".

Zabrze, 23.03.2012 r.

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu

Jerzy Popławski – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Malok – Członek Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu

Janusz Krupa – Członek Zarządu

Skrócone sprawozdania Spółki nie objętej konsolidacją

ORHMET Sp. z o.o.

za 2011 r.

Skrócone sprawozdanie ORHMET Sp. z o.o. - spółka wyłączona z konsolidacji

BILANS (tys. zł)

	wg. stanu na 31.12.2011
AKTYWA	**ORHMET Sp. z o.o.**
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	**0**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	
2. Wartości niematerialne	
4. Długoterminowe aktywa finansowe	
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
6. Długoterminowe należności	
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**104**
1. Zapasy	
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	104
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
Aktywa razem	**104**

PASYWA	**ORHMET Sp. z o.o.**
A. Kapitał własny	**-66**
1. Kapitał podstawowy	50
2. Akcje własne	
3. Kapitały zapasowe	196
4. Zyski zatrzymane, w tym:	-312
4.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	
4.2. Zysk/strata netto bieżącego roku obrotowego	-312
B. Zobowiązania długoterminowe	**0**
1. Rezerwy	
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
3. Długoterminowe kredyty bankowe	
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	
C. Zobowiązania krótkoterminowe	**170**
1. Rezerwy	
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe	
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych	
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	170
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	
Pasywa razem	**104**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)

	01.01.2011-31.12.2011
WARIANT KALKULACYJNY	**ORHMET Sp. z o.o.**
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**268**
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**121**
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A–B)	**147**
D. Koszty sprzedaży	57
E. Koszty ogólnego zarządu	60
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)	**30**
G. Pozostałe przychody	52
H. Pozostałe koszty	387
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	**-305**
J. Przychody finansowe	1
K. Koszty finansowe	
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)	**-304**
M. Podatek dochodowy	8
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	**-312**
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0
P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+O)	**-312**