

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2011

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 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 3 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-07-01 do 2011-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2011-10-31

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

648000255

270036336

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
II. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 621	45 507	14 505	11 369
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 333	3 954	577	988
IV. Zysk (strata) brutto	2 329	3 817	576	954
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 056	3 053	756	763
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 628	3 053	596	766
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 186	-5 341	269	-1 340
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-723	-930	-164	-233
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	3 091	-3 218	701	-807
X. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	0,23	0,02	0,06
XI. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XII. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 971	6 397	1 354	1 615
XIII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	12 289	12 507	2 786	3 158
XIV. Kapitał własny	45 428	42 231	10 298	10 664
XV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 020	5 591
XVI. Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,82	2,62	0,64	0,66
XVIII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 309	41 621	13 438	10 398
XX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 185	3 667	788	916
XXI. Zysk (strata) brutto	353	3 694	87	923
XXII. Zysk (strata) netto	1 150	2 903	285	725
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 389	3 066	542	769
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 228	-5 403	278	-1 355
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-657	-779	-149	-195
XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 960	-3 116	671	-782
XXVII. Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,20	0,22	-0,05	0,06

XXVIII. WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XXIX. Aktywa razem	60 756	60 372	13 773	15 244
XXX. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 424	5 866	1 230	1 481
XXXI. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 253	10 599	2 324	2 676
XXXII. Kapitał własny	45 079	43 907	10 219	11 087
XXXIII. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 020	5 591
XXXIV. Liczba akcji	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,79	2,72	0,63	0,69

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GRUPA ELZAB część finansowa SA Qr III 2011.PDF	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ELZAB
ELZAB część finansowa SA Q III 2011.PDF	sprawozdanie finansowe ELZAB
GRUPA ELZAB informacja SA Qr III 2011.PDF	informacja dodatkowa do Qsr III kwartał 2011

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-10-31	Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Generalny	
2011-10-31	Jerzy Malok	Członek Zarządu	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	22 822	21 973	21 176
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 310	13 586	12 592
2. Wartość firmy	1 397	1 343	2 423
3. Wartości niematerialne	5 880	5 211	4 421
4. Długoterminowe aktywa finansowe	287	707	406
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 948	1 126	930
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe			404
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37 731	33 867	32 971
1. Zapasy	16 976	12 610	13 575
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	14 755	16 403	14 590
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 304	286	
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 963	2 009
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 696	1 605	2 797
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 135	5 295	7 272
Aktywa razem	63 688	61 135	61 419

PASYWA	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
A. Kapitał własny	45 428	42 231	44 170
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	11 211
3. Akcje własne	-2 250	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254	254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	8 325	9 854	9 854
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-556	-622	-610
7. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	6 165	1 559	3 486
7.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	3 110	520	433
7.2. Zysk/strata roku bieżącego	3 055	1 039	3 053
8. Udziały mniejszości	136	82	82
B. Zobowiązania długoterminowe	5 971	6 397	6 779
1. Rezerwy	2 648	2 574	2 663
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300	250	410
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 130	2 532	2 785
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	735	892	723
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	158	149	198
C. Zobowiązania krótkoterminowe	12 289	12 507	10 470
1. Rezerwy	4 091	1 638	1 728
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	802	633	799
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 632	1 630	1 563
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	219	217	116
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5 545	8 389	6 142
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			122
Pasywa razem	63 688	61 135	61 419

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
1. Zobowiązania warunkowe	1 368	1 368	1 016
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 368	1 368	1 016
- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego	1 368	1 368	1 016
2. Zobowiązania pozabilansowe	168	268	287
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	168	268	287
- umowy leasingu operacyjnego (część kapitałowa netto)	168	268	287
Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, razem	1 536	1 636	1 303

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	III kwartał / 2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały / 2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartał / 2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały / 2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 607	58 621	15 332	45 507
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 002	39 887	9 869	28 806
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	4 605	18 734	5 463	16 701
D. Koszty sprzedaży	1 530	5 123	1 229	3 798
E. Koszty ogólnego zarządu	3 209	9 216	3 173	9 511
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)	-134	4 395	1 061	3 392
G. Pozostałe przychody	216	630	254	1 729
H. Pozostałe koszty	464	2 692	132	1 167
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	-382	2 333	1 183	3 954
J. Przychody finansowe	97	701	225	944
K. Odpis ujemnej wartości firmy	0		0	
L. Koszty finansowe	200	705	259	1 081
M. Odpis wartości firmy	0		0	
N. Zysk/strata brutto (I+J+K-L-M)	-485	2 329	1 149	3 817
O. Podatek dochodowy	47	-726	243	765
P. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (N-O)	-532	3 055	906	3 052
R. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0	0	0
S. Zysk/strata netto (P+R)	-532	3 055	906	3 052
Przypadający/a na:	0			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-520	3 056	906	3 053
Udziały mniejszości	-12	-1	0	-1
T. Pozostałe dochody całkowite	11	88	3	-26
Rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych	7	22	10	30
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	4	66	-7	-56
U. Dochody całkowite razem(S+T)	-521	3 143	909	3 026
Zysk/strata netto zannualizowany		1 041		3 766
Zannualizowany zysk/strata na jedną akcję:				
-liczba akcji		16 137 050		16 137 050
-podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,06		0,23
-podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00		0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	III kwartał / 2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały / 2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartał / 2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały / 2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	-520	3 056	906	3 053
Korekty o pozycje:	4 988	-428	289	0
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	0		0	
Udziały mniejszości	-12	-1	0	-1
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	730	2 107	656	1 938
Utrata wartości firmy	0		0	
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	49	74	42	14
Koszty i przychody z tytułu odsetek	87	273	71	333
Przychody z tytułu dywidend	0	-200	0	-200
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	399	2 525	10	-5
Zmiana stanu rezerw	809	2 520	297	214
Zmiana stanu zapasów	1 320	-4 463	-741	-1 627
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 450	1 571	114	-1 113
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 265	-3 541	-371	107
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	48	-725	243	765
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-62	-1 022	-49	-484
Inne korekty	435	454	17	59
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 468	2 628	1 195	3 053
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	39	-19	35
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	8	51	0	51
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	4 882	997	997
Wpływy z tytułu odsetek	0	30	3	3
Wpływy z tytułu dywidend	0	200	0	200
Splaty udzielonych pożyczek	0		0	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	446	2 100	1 740	3 625
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0		2	2
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-3	1 916	3 000	3 000
Udzielone pożyczki	0		0	
Inne	0		0	
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-430	1 186	-3 761	-5 341
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	875	3 337	889	2 697
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0		0	
Inne	65	82	0	
Splata kredytów i pożyczek	1 412	3 693	1 210	3 160
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	51	146	32	84
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0		0	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0		0	
Nabycie akcji własnych	0		0	
Zapłacone odsetki	88	303	80	342
Inne	0		41	41
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-611	-723	-474	-930
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 427	3 091	-3 040	-3 218
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	1 269	1 605	5 839	6 017
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych			-4	-2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	4 696	4 696	2 799	2 799
w tym:				
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu zaliczka		0		44
-środki pieniężne ZFSS				55
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 000		6 000

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie są zgodne z wielkościami bilansowymi o różnice kursowe z wyceny bilansowej.

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 przełiczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
Saldo na dzień 01.01.2011	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-622	1 559	1 559	0	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	66	4 606	1 551	3 055	3 143	-1	3 142
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						5		-5	-5		0		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej w wyniku wyceny środków trwałych								22	22		22		22
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					-1 534			1 534	1 534		0		0
Przeszacowanie środków trwałych								0			0		0
Różnice kursowe z przełiczenia jednostek podporządkowanych							66	0			66		66
Zysk/ strata za rok obrotowy								3 055		3 055	3 055	-1	3 054
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55	55
Wejście do konsolidacji ELZAB SOFT Sp. zo.o.								0			0		55
Inne korekty								0			0		0
Saldo na dzień 30.09.2011	22 143	11 211	-2 250	254	7 912	413	-556	6 165	3 110	3 055	45 292	136	45 428

	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 przełiczenia 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 przypadające 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 przełiczenia 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
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

	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 przełiczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitały Grupy
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		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	-56	-1 482	-4 535	3 053	3 027	0	3 027
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								30	30		30		30
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					4 542			-4 542	-4 542		0		0
Różnice kursowe z przełiczenia jednostek podporządkowanych							-56	0			-56		-56
Zysk/ strata za rok obrotowy								3 053		3 053	3 053		3 053
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	0	1
Skup akcji własnych, utworzenie funduszu rezerwowego											0		0
Zaokrąglenie								1	1		1		1
Saldo na dzień 30.09.2010	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	-610	3 486	433	3 053	44 088	82	44 170

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
A. Aktywa trwale (długoterminowe)	21 717	20 470	20 165
1. Rzeczowe aktywa trwale	11 229	11 481	10 424
2. Wartości niematerialne	5 801	5 166	4 371
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 765	2 765	4 139
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 922	1 058	827
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe		0	404
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	35 904	34 607	35 551
1. Zapasy	15 900	11 528	12 278
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	14 571	18 658	18 813
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 304	289	
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 963	2 009
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 129	1 169	2 451
C. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 135	5 295	7 272
Aktywa razem	60 756	60 372	62 988

PASYWA	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
A. Kapitał własny	45 079	43 907	48 334
1. Kapitał podstawowy	22 143	22 143	22 143
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211	11 211
3. Akcje własne	-2 250	-2 250	-2 250
4. Pozostałe kapitały rezerwowe - akcje własne	254	254	254
5. Kapitały rezerwowe i zapasowe	8 325	9 854	9 854
6. Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	5 396	2 695	7 122
6.1. Skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych	4 246	4 229	4 219
6.2. Zysk/strata roku bieżącego	1 150	-1 534	2 903
B. Zobowiązania długoterminowe	5 424	5 866	5 998
1. Rezerwy	2 648	2 558	2 636
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222	176	269
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 895	2 311	2 449
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	659	821	634
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		0	10
C. Zobowiązania krótkoterminowe	10 253	10 599	8 656
1. Rezerwy	4 068	1 583	1 663
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	802	633	799
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	555	555	555
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	213	197	112
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 615	7 631	5 405
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	122
Pasywa razem	60 756	60 372	62 988

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.09.2010
1. Zobowiązania warunkowe	1 368	1 368	1 016
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 368	1 368	1 016
- zabezpieczenie wekslowe umów leasingu operacyjnego	1 368	1 368	1 016
2. Zobowiązania pozabilansowe	168	268	287
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	168	268	287
- umowy leasingu operacyjnego (część kapitałowa netto)	168	268	287
Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, razem	1 536	1 636	1 303

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	III kwartał / 2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały / 2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartał / 2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały / 2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 385	54 309	14 013	41 621
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 051	37 519	9 170	26 744
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	4 334	16 790	4 843	14 877
D. Koszty sprzedaży	-1 511	2 908	981	2 988
E. Koszty ogólnego zarządu	3 039	8 472	2 906	8 668
F. Zysk/strata netto ze sprzedaży (C-D-E)	2 806	5 410	956	3 221
G. Pozostałe przychody	190	429	250	1 571
H. Pozostałe koszty	450	2 654	119	1 125
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 546	3 185	1 087	3 667
J. Przychody finansowe	4 006	4 346	84	585
K. Koszty finansowe	6 948	7 178	126	558
L. Zysk/strata brutto (I+J-K)	-396	353	1 045	3 694
M. Podatek dochodowy	58	-797	240	791
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	-454	1 150	805	2 903
O. Zysk/strata na działalności zaniechanej	0	0	0	0
P. Zysk/strata netto (N+O)	-454	1 150	805	2 903
R. Pozostałe dochody całkowite	7	22	10	30
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej	7	22	10	30
Zwiększenie kapitałów z aktualizacji wyceny z tytułu zwiększenia wartości środków trwałych	0		0	0
S. Dochody całkowite razem (P+R)	-447	1 172	815	2 933
Zysk/strata netto zannualizowany		-3 287		3 571

Zannualizowany zysk na jedną akcję:				
-liczba akcji		16 137 050		16 137 050
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		-0,20		0,22
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		0,00		0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	III kwartał / 2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały / 2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartał / 2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały / 2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	-454	1 150	805	2 903
Korekty o pozycje:	4 919	1 239	362	163
Amortyzacja środków trwałych	290	939	294	876
Amortyzacja wartości niematerialnych	375	989	309	903
Utrata wartości firmy	0		0	
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0		4	2
Koszty i przychody z tytułu odsetek	75	234	46	250
Przychody z tytułu dywidend	0	-200	0	-200
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	399	2 525	11	-4
Zmiana stanu rezerw	840	2 552	293	190
Zmiana stanu zapasów	1 665	-4 372	-844	-1 654
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 438	4 037	51	-730
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 169	-3 675	-3	193
Podatek wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	58	-797	240	791
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-59	-1 015	-49	-484
Inne korekty	7	22	10	30
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 465	2 389	1 167	3 066
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	34	0	34
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	8	51	0	50
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	4 882	997	997
Wpływy z tytułu odsetek	0	30	3	3
Wpływy z tytułu dywidend	0	200	0	200
Splaty udzielonych pożyczek	0		0	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	401	2 053	1 760	3 551
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0		136	136
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-3	1 916	3 000	3 000
Udzielone pożyczki	0		0	
Inne	0		0	
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-390	1 228	-3 896	-5 403
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	876	3 338	863	2 619
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0		0	
Splata kredytów i pożyczek	1 376	3 585	1 166	3 055
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	51	146	32	84
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	0		0	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0		0	
Nabycie akcji własnych	0			
Zapłacone odsetki	76	264	55	259
Inne	0		0	
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-627	-657	-390	-779
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 448	2 960	-3 119	-3 116
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	681	1 169	5 572	5 569
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych			-4	-2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	4 129	4 129	2 453	2 453
w tym:				
-środki pieniężne przeznaczone na spłatę kredytu Zaliczka (faktoringowego)		0		44
-środki pieniężne ZFŚS				55
Kwota niewykorzystanego limitu kredytowego w rachunku bankowym		6 000		6 000

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie są zgodne z wielkościami bilansowymi o różnice kursowe z wycer bilansowej.

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.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	22 143	11 211	-2 250	254	9 445	409	2 695	2 695		43 907
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2011 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	9 445	409	2 695	2 695	0	43 907
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	-1 534	5	2 701	1 551	1 150	1 172
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						5	-5	-5		0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					-1 534		1 534	1 534		0
Przeszacowanie środków trwałych							0			0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							22	22		22
Zysk/ strata za rok obrotowy							1 150		1 150	1 150
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta kapitału z tytułu zmiany stawki podatkowej.							0			0
Zaokrąglenie							0			0
Saldo na dzień 30.09.2011	22 143	11 211	-2 250	254	7 911	414	5 396	4 246	1 150	45 079

	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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	8 753	8 753		45 400
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	8 753	8 753	0	45 400
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	4 542	23	-6 058	-4 524	-1 534	-1 493
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						23	-23	-23		0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					4 542		-4 542	-4 542		0
Przeszacowanie środków trwałych							0			0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							41	41		41
Zysk/ strata za rok obrotowy							-1 534		-1 534	-1 534
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta kapitału z tytułu zmiany stawki podatkowej.							0			0
Zaokrąglenie							0			0
Saldo na dzień 31.12.2010	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	2 695	4 229	-1 534	43 907

	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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	zysk/strata z lat ubiegłych	zysk/strata netto z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	8 753	8 753		45 400
Zmiany zasad polityki rachunkowości										0
Saldo na dzień 01.01.2010 po korektach (po przekształceniu)	22 143	11 211	-2 250	254	4 904	385	8 753	8 753	0	45 400
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	4 542	23	-1 631	-4 534	2 903	2 935
Korekta z tytułu likwidacji środków trwałych						23	-23	-23		0
Rozliczenie wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy					4 542		-4 542	-4 542		0
Podatek dochodowy - rozwiązanie rezerwy z tyt.różnicy w amortyzacji bilansowej i podatkowej							30	30		30
Zysk/ strata za rok obrotowy							2 903		2 903	2 903
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	1	1	0	2
Skup akcji własnych, utworzenie funduszu rezerwowego							0			0
Zaokrąglenie							1	1		1
Saldo na dzień 30.09.2010	22 143	11 211	-2 250	254	9 446	408	7 122	4 219	2 903	48 334

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

Informacja dodatkowa do skróconego
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy ELZAB

za III kwartał 2011 r.



Spis treści

I.	Informacje podstawowe	3
1.	Informacje podstawowe o ELZAB S.A.	3
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.	3
3.	Skład Grupy ELZAB	4
II.	Zasady rachunkowości	5
III.	Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego	6
IV.	Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.	6
V.	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB	7
1.	Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy	7
2.	Podstawowe wskaźniki finansowe	11
3.	Segmenty działalności	12
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.	13
5.	Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych	14
6.	Instrumenty finansowe	15
7.	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
8.	Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB	17
9.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	17
10.	Wartość firmy z konsolidacji	18
11.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne	18
12.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe	18
13.	Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	19
14.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
VI.	Kapitały własne ELZAB S.A.	19
1.	Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie	19
2.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	20
3.	Akcje i udziały w jednostkach powiązanych w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	21
4.	Akcje własne	21
5.	Wypłata dywidendy	22
6.	Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
VII.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz	22
VIII.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
IX.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB	23
X.	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
XI.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym	24

I. Informacje podstawowe

1. Informacje podstawowe o ELZAB S.A.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
ul. Kruczkowskiego 39
41-813 Zabrze
Tel. +48 32 272 20 21
Fax. +48 32 272 25 83
www.elzab.com.pl

Audytor: Deloitte Audyt Sp. z o.o.

PKD: 2620Z (PKD 2007) – produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

PKD: 3002Z (PKD 2004) – produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji

REGON: 270036336

NIP: 648-000-02-55

GIOS: E0000414WZ

KRS 95317: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy: 22 142 962,40 PLN

Kapitał opłacony: 22 142 962,40 PLN

Spółka notowana na GPW od 13.05.1998 r.

Rynek notowań: podstawowy

Sektor: informatyka

System notowań: ciągłe

Segment: 5 PLUS

Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ELZAB S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2011 r. wchodził:

Krzysztof Urbanowicz - Prezes Zarządu

Jerzy Biernat – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Jerzy Malok – Członek Zarządu

Zbigniew Stanasiuk – Członek Zarządu,

Janusz Krupa – Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2011 r. wchodził:

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

3. Skład Grupy ELZAB

W III kwartale 2011 r. Grupa ELZAB składała się z następujących, podmiotów:

ELZAB S.A. – podmiot dominujący,

- MICRA METRIPOND KFT – podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną, udział ELZAB S.A. – 92,18 % w kapitale Spółki i na WZ,
- GENEZA SYSTEM S.A. – podmiot zależny konsolidowany metodą pełną do m-ca lipca 2011 r., udział ELZAB S.A. wynosił 76 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o.- podmiot zależny, konsolidowany metodą pełną od dnia 1.08.2011r., udział ELZAB S.A. – 87,5 % w kapitale Spółki i na WZ,
- ORHMET Sp. z o.o. – podmiot zależny niekonsolidowany, udział ELZAB S.A. – 100 % w kapitale Spółki i na WZ,

W dniu 20 lipca 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 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 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.

ELZAB S.A. podjęła decyzję o nie konsolidowaniu ORHMET Sp. z o.o.,

w oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych:

- 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.

Decyzja o uwzględnieniu danej informacji w sprawozdaniu powinna opierać się nie tylko o kryterium istotności ale także o stosunek kosztów do korzyści.

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

- | | |
|--|-----|
| • suma bilansowa na 30.09.2011 r. | 512 |
| • przychody ze sprzedaży za 3 kwartały 2011 r. | 268 |
| • wynik finansowy za 3 kwartały 2011 r. | 46 |

II. Zasady rachunkowości

Przedmiotem publikacji jest skonsolidowany raport za III kwartał 2011 r., który zawiera jednostkowe skrócone sprawozdanie kwartalne ELZAB S.A.

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

W III kwartale br. w Grupie ELZAB nie nastąpiło zaniechanie żadnej działalności prowadzonej przez Grupę ELZAB.

Walutą funkcjonalną jak i sprawozdawczą spółek krajowych jest Złoty Polski (PLN).
Walutą funkcjonalną MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest Forint Węgierski (HUF).

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tys. zł.
Może wystąpić przypadek podawania danych z większą dokładnością.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy ELZAB za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.09.2011 r., 31.12.2010 r. i 30.09.2010 r.
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i za porównywalny okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r., za okresy narastające od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i za porównywalny okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r., za okresy narastające od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r., za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.,
- Informację dodatkową w zakresie określonym w art. 87 pkt. 3 i 4 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. oraz pozostałe informacje dodatkowe w zakresie określonym w art. 87 pkt. 7, 9, 10 Rozp. Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r. i za porównywalny okres III kwartału 2010 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem zasad MSR/MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W obydwu okresach zastosowane zostały jednakowe zasady rachunkowości i prezentowane dane są porównywalne.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opublikowane w dniu 4.08.2011 r.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2011.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za 2010 r. oraz ze sprawozdaniem Grupy ELZAB i ELZAB S.A. za I półrocze 2011 r., które zawierają niezbędne informacje i ujawnienia.

MICRA METRIPOND KFT, z uwagi na obowiązujące przepisy na Węgrzech, nadal prowadzi swoje księgi oraz sporządza sprawozdanie finansowe według węgierskich standardów rachunkowości i przekształca je do zasad MSR/MSSF dla potrzeb konsolidacji.

III. Informacja o przeglądzie skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r. nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

IV. Wybrane dane finansowe Grupy ELZAB i ELZAB S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 621	45 507	14 505	11 369
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 333	3 954	577	988
Zysk (strata) brutto	2 329	3 817	576	954
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 056	3 053	756	763
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 628	3 053	596	766
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 186	-5 341	269	-1 340
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-723	-930	-164	-233
Przepływy pieniężne netto, razem	3 091	-3 218	701	-807
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	0,23	0,02	0,06
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	63 688	61 135	14 438	15 437
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	5 971	6 397	1 354	1 615
Kapitał własny	12 289	12 507	2 786	3 158
Kapitał zakładowy	45 428	42 231	10 298	10 664
Liczba akcji	22 143	22 143	5 020	5 591
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
	2,82	2,62	0,64	0,66

WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 309	41 621	13 438	10 398
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 185	3 667	788	916
Zysk (strata) brutto	353	3 694	87	923
Zysk (strata) netto	1 150	2 903	285	725
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 389	3 066	542	769
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 228	-5 403	278	-1 355
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-657	-779	-149	-195
Przepływy pieniężne netto, razem	2 960	-3 116	671	-782
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,20	0,22	-0,05	0,06
WYBRANE DANE FINANSOWE ELZAB	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	60 756	60 372	13 773	15 244
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	5 424	5 866	1 230	1 481
Kapitał własny	10 253	10 599	2 324	2 676
Kapitał zakładowy	45 079	43 907	10 219	11 087
Liczba akcji	22 143	22 143	5 020	5 591
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	16 137 050	16 137 050	16 137 050	16 137 050
	2,79	2,72	0,63	0,69

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 30.09.2011 r. a także przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2011 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2011 r. – 4,4112
- przeliczenia pozycji aktywów i pasywów na 31.12.2010 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.12.2010 r. – 3,9603
- do przeliczenia przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2010 r. średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.09.2010 r. – 3,9870
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2011 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2011 r. – 4,0413.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2010 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca od stycznia do września 2010 r. – 4,0027.

V. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ELZAB

1. Istotne dokonania Grupy ELZAB i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Przychody – Koszty – Wynik finansowy.

Podmiot dominujący ELZAB S.A. jest producentem oraz dostawcą urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej. Jest firmą specjalizującą się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, peryferii i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery. Oferta ELZAB S.A. obejmuje również produkty takie jak wagi handlowe kalkulacyjne i etykietujące, wagi platformowe i usługi serwisowe w zakresie tych urządzeń.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w III kwartale 2011 r. wyniosły 15 385 tys. zł i były o 10% wyższe od przychodów w III kwartale 2010 r., które wynosiły 14 013 tys. zł.

Na przychody zrealizowane w III kwartale 2011 r. składała się sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych – 9 539 tys. zł,
- produktów nefiskalnych – 3 036 tys. zł,
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe – 1 117 tys. zł,
- towary i materiały – 1 693 tys. zł.

W analogicznym okresie roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wyniosły 14 013 tys. zł i złożyła się na nie sprzedaż w następujących segmentach branżowych:

- urządzeń fiskalnych – 8 377 tys. zł,
- produktów nefiskalnych – 2 731 tys. zł,
- usługi przemysłowe i nieprzemysłowe – 1 250 tys. zł,
- towary i materiały – 1 655 tys. zł.

ELZAB S.A. odnotował w III kwartale 2011 r. wzrost sprzedaży w segmencie urządzeń fiskalnych o 13,9%, w segmencie produktów nefiskalnych o 11,2%, w segmencie towarów i materiałów o 2,3%. W zakresie usług przemysłowych i nieprzemysłowych nastąpił spadek sprzedaży o 10 %.

W segmencie kas małych ELZAB Jota, ELZAB Mini, ELZAB Mini E nastąpił wzrost wartości sprzedaży. Wartość sprzedaży kas małych była wyższa o 15% w porównaniu do III kwartału 2010 r.

Odnotowano również wzrost wartości sprzedaży w segmentach kas średnich o 30 % oraz kas systemowych o 17%.

W stosunku do III kw. 2010 r. odnotowano wzrost wartości sprzedaży drukarek fiskalnych o 4%.

Wartość sprzedaży wag elektronicznych kształtowała się na poziomie porównywalnym z osiągniętym w analogicznym okresie bieglego roku. Sprzedaż szuflad kasowych ELZAB Gamma spadła natomiast o 10 %.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2011 r. w stosunku do osiągniętych w III kwartale 2010 r. spowodowany został:

- większą aktywnością w zakresie sprzedaży oraz szeroka ofertą nowych produktów
- wzrostem cen sprzedawanych urządzeń w porównaniu do III kwartału 2010 r. w związku ze zmianą zasad opłaty z tytułu serwisu gwarancyjnego. Dla urządzeń fiskalnych stawka rabatu serwisowego wzrosła z 7% do 15%, przy jednoczesnym zmniejszenia o 8% rabatu handlowego. Dla produktów nefiskalnych stawka rabatu serwisowego została zmniejszona z 7% do 5% przy jednoczesnym podniesieniu rabatu handlowego.
- bezpośrednią sprzedażą urządzeń do dealerów, w regionie dotychczasowego dystrybutora, GENEZA SYSTEM S.A. (od lipca br.).

Spółka osiągnęła w III kwartale 2011 r. rentowność na sprzedaży brutto w wysokości 28,2% w stosunku do rentowności brutto osiągniętej w III kwartale 2010 r. w wysokości 34,6%.

Po doprowadzeniu 2010 r. do warunków porównywalnych 2011 r. w zakresie:

- skutków wynikających ze wzrostu rabatu serwisowego,
- zasad tworzenia rezerwy na fundusz gwarancyjny,
- zmiany klasyfikacji niektórych komórek organizacyjnych oraz pozycji kosztowych pomiędzy grupami kosztów, rentowność brutto wynosi 28,2 % w 2011 r. w stosunku do osiągniętej w 2010 r. w wysokości 30,0%.

Komentarz do rentowności na sprzedaży brutto znajduje się w dalszej części niniejszego rozdziału.

GENEZA SYSTEM S.A.

Z dniem 1 lipca 2011 r., w ramach restrukturyzacji kanałów dystrybucji, ELZAB S.A. przejął bezpośrednią obsługę sprzedaży w regionie śląskim, który był obsługiwany do 30 czerwca br. 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.

ELZAB SA zbył posiadane udziały w GENEZA SYSTEM S.A. pod koniec miesiąca lipca br. W miesiącu lipcu br. GENEZA SYSTEM S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 13 tys. zł, a wynik brutto na sprzedaży wyniósł 0.

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

MICRA METRIPOND KFT

W III kwartale 2011 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących i platformowych oraz świadczyła usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. MICRA METRIPOND KFT jest również dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A., w tym kas fiskalnych MICRA ECO Plus, MICRA ECO Prof, MICRA ECO Max.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w III kwartale 2011 r. wyniosły 1 390 tys. zł i były wyższe o 11% w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, znaczący wpływ na poziom realizowanych przychodów i kosztów miała sytuacja gospodarcza na Węgrzech oraz wzrost cen (w tym: stali i paliw). Mimo osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży, Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości 21,1% tj. na poziomie niższym o 4,8 punktu procentowego od uzyskanej w III kwartale 2010 r. Zostało to spowodowane nietypowymi działaniami konkurencji, które zmusiły Spółkę do obniżania cen sprzedaży wag a tym samym obniżenia osiągniętej marży.

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 urzędów 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 III kwartale 2011 r. wyniosły 338 tys. zł a rentowność brutto na sprzedaży wynosiła 30%.

GRUPA KAPITAŁOWA ELZAB

Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę ELZAB w III kwartale 2011 r. wyniosła 16 607 tys. zł i była wyższa o 8% od przychodów osiągniętych w porównywalnym kwartale 2010 r.

Wartość przychodów skonsolidowanych uwzględnia eliminację obrotów w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy ELZAB w wysokości 470 tys. zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku eliminacja obrotów wewnątrz Grupy ELZAB wynosiła 2 666 tys. zł.

Znaczący spadek eliminowanych obrotów wynika z wyjścia z Grupy ELZAB Spółki GENEZA SYSTEM S.A.

Uwzględniając poniesione koszty na wytworzenie sprzedanych produktów, wartość sprzedanych materiałów i towarów, zawieszoną marżę na zapasach w wysokości 40 tys. zł, Grupa Kapitałowa ELZAB w III kwartale 2011 r. wypracowała skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 4 605 tys. zł, osiągając rentowność na tym poziomie w wysokości 27,7%, tj. na poziomie niższym niż osiągnięta rentowność brutto w III kwartale 2010 r. – 35,6%.

Po uwzględnieniu poniesionych kosztów dystrybucji, marketingu, promocji i reklamy oraz kosztów ogólnych funkcjonowania i utrzymania spółek, Grupa ELZAB w III kwartale 2011 r. osiągnęła stratę netto na sprzedaży w wysokości 134 tys. zł.

Mimo wzrostu wartości sprzedaży uzyskana rentowność netto na sprzedaży jest ujemna, 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,
- wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu poniesione przez Grupę ELZAB wyniosły 4 739 tys. zł i były wyższe od poniesionych w III kwartale 2010 r. o 7,7%.

Od 1 stycznia 2011 r. roku, między innymi w związku z wdrożeniem systemu informatycznego SAP, dokonano przeklasyfikowania niektórych komórek organizacyjnych i niektórych rodzajów kosztów pomiędzy grupami kosztów. Dokonane zmiany wpłynęły na wzrost kosztów wytworzenia i kosztów sprzedaży oraz na zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, co spowodowało, że porównywalność wyników i rentowności na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy ELZAB została częściowo zaburzona. Zmiany te nie wpłynęły na poziom wyniku netto na sprzedaży wypracowanego przez Grupę ELZAB.

W III kwartale 2011 r. koszty sprzedaży wzrosły głównie z powodu zwiększonej liczby zatrudnionych pracowników oraz większych wydatków na działania marketingowe i prowadzone akcje promocyjne. Powinno to przynieść pozytywne efekty w następnym kwartale i następnym roku.

Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie zbliżonym do ubiegłego roku. W warunkach porównywalnych do roku ubiegłego uległy one wzrostowi głównie w pozycjach usług obcych i dzierżaw.

W III kwartale 2011 r. w ELZAB S.A., w kosztach sprzedaży uwzględniono rozwiązanie aktualizacji należności w wysokości 2 835 tys. zł. Kwota ta w znacznej mierze obejmuje odpisy aktualizujące należności GENEZY SYSTEM S.A. utworzone w I półroczu 2011 r. - 1 330 tys. zł oraz w 2010 r. w wysokości 1 517 tys. zł. W związku ze sprzedażą posiadanych wierzytelności od Spółki GENEZA SYSTEM SA w III kwartale 2011 r. odpisy aktualizujące należności, utworzone w poprzednich okresach, zostały rozwiązane i wpłynęły pozytywnie na wynik netto ze sprzedaży.

W sprawozdaniu skonsolidowanym kwota aktualizacji należności GENEZY SYSTEM S.A. w łącznej kwocie 2 847 tys. zł została wyłączona w ramach korekt konsolidacyjnych i pozostała bez wpływu na wynik skonsolidowany.

W prezentowanym kwartale Grupa ELZAB na pozostałej działalności operacyjnej wygenerowała stratę w wysokości 248 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz wynik na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu. W pozostałe koszty operacyjne zaliczono utworzoną, z ostrożności, rezerwę w kwocie 383 tys. zł. na amortyzację prac rozwojowych produktów marki GLAB, w związku ze sprzedażą praw własności do tej marki do ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

W III kwartale 2010 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wynosił 122 tys. zł.

Uwzględniając wynik na pozostałej działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa ELZAB wygenerowała w III kwartale 2011 r. stratę z działalności operacyjnej w wysokości 382 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa ELZAB wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 183 tys. zł.

W III kwartale 2011 r. wystąpiło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 103 tys. zł. W przychodach finansowych uwzględniono odsetki naliczone odbiorcom, odsetki od udzielonych pożyczek.

Do kosztów finansowych zaliczone zostały odsetki i prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności oraz saldo ujemnych różnic kursowych.

Po uwzględnieniu ujemnego salda na działalności finansowej Grupa ELZAB wygenerowała w III kwartale 2011 r. stratę brutto w wysokości 485 tys. zł, w porównaniu do zysku osiągniętego w III kwartale 2010 r. w wysokości 1 149 tys. zł.

Rentowność brutto w III kwartale 2011 r. była ujemna, rentowność brutto w III kwartale 2010 r. wynosiła 7,5%.

Uwzględniając obciążenia z tytułu podatku dochodowego w części bieżącej i odroczonej, Grupa ELZAB w III kwartale 2011 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 520 tys. zł, w porównaniu do osiągniętego zysku w III kwartale 2010 r. w wysokości 906 tys. zł.

Rentowność netto w III kwartale 2011 r. była ujemna, rentowność netto osiągnięta w III kwartale 2010 r. wynosiła 5,6%

Osiągnięte wyniki przez Grupę ELZAB w III kwartale 2011 r. wskazują na to, że wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży, z wyłączeniem opłaty za serwis gwarancyjny, kształtuje się na poziomie nieco niższym aniżeli osiągnięty w III kwartale 2010 r. Jednak zrealizowany poziom sprzedaży i wypracowana kwota wyniku brutto nie były wystarczające na pokrycie rosnących kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu.

W III kwartale 2011 r. wyniki osiągnięte przez Grupę kapitałową zostały również obciążone zdarzeniami jednorazowymi związanymi z przekazaniem produkcji i sprzedaży urządzeń oraz praw do marki GLAB do Spółki zależnej.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe GRUPA ELZAB		1.01-30.09.2011	1.01-30.09.2010
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	31,96	36,70
2	Wskaźnik rentowność netto %	5,21	6,71
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	6,97	7,16
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	4,90	5,10
5	Wskaźnik bieżącej płynności	3,81	3,71
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,15	2,09
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,76	28,74

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.		1.01-30.09.2011	1.01-30.09.2010
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	30,92	35,74
2	Wskaźnik rentowność netto %	2,12	6,97
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	2,58	6,19
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	1,90	4,73
5	Wskaźnik bieżącej płynności	4,71	5,12
6	Wskaźnik wysokiej płynności	2,77	3,25
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26,54	23,64

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe*

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

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

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

3. Segmenty działalności

Grupa ELZAB realizuje przychody ze sprzedaży w jednym segmencie branżowym urządzeń elektronicznych, który obejmuje urządzenia fiskalne i нефiskalne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towary zakupione w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągnięte 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.

Dla celów zarządczych następuje raportowanie osiągniętej marży brutto na poszczególnych asortymentach lub grupach asortymentowych, w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał 2011 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy. Koszty wytworzenia i koszty sprzedaży są również kosztami sprzedaży do klientów zewnętrznych.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w poszczególnych spółkach i w Grupie Kapitałowej oraz osiągnięty poziom marży brutto na sprzedaży w III kwartale 2011 r. w grupach asortymentowych wydzielonych, jako jeden segment rynku elektronicznego. W wartości skonsolidowanych przychodów około 83 % stanowiła sprzedaż sprzętu elektronicznego własnej produkcji oraz sprzedaż usług, głównie serwisowych.

Nazwa podmiotu	Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z usługami serwisowymi	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały i akcesoria	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.	89%	11%	100%
- przychody	13 692	1 693	15 385
GENEZA SYSTEM S.A.	15%	85%	100%
- przychody	2	11	13
MICRA METRIPOND KFT	30%	70%	100%
- przychody	418	972	1 390
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	61%	39%	100%
- przychody	175	114	289
Skonsolidowana wartość przychodów do zewnętrznych klientów	83%	17%	100%
- przychody	13 848	2 759	16 607
Marża brutto na sprzedaży osiągnięta w III kwartale 2011 r.	4 014	591	4 605

ELZAB S.A., podobnie jak w poprzednich okresach, dostarczała swoje produkty na rynek poprzez mieszany system dystrybucji, który obejmuje bezpośrednią sprzedaż do dealerów oraz przez oddziały w Warszawie, Wrocławiu i w Suchym Lesie k/Poznania a także poprzez dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów.

Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w III kwartale 2011 r. stanowił 3,6% wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana była głównie na rynku węgierskim, greckim i angielskim.

W dniu 27 czerwca 2011 r. Spółka zawarła Porozumienie z Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, która była dystrybutorem produktów ELZAB S.A. Na mocy zawartego porozumienia rozwiązana została umowa o współpracy w zakresie obrotu towarowego z dnia 31 sierpnia 1998 r. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011 r.

Rozwiązanie umowy dystrybutorskiej z GENEZA SYSTEM S.A. a następnie 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.

MICRA METRIPOND KFT w III kwartale 2011 r. 97% sprzedaży zrealizowała na rynku węgierskim.

Skonsolidowaną wartość przychodów osiągniętą przez Grupę Kapitałową ELZAB w porównywalnych okresach III kwartału 2011 r. i III kwartału 2010 r. oraz okresów narastających za 3 kwartały, według struktury geograficznej, przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	III kwartał 2011	% udział	III kwartał 2010	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	14 899	89,72%	13 642	88,98%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	1 708	10,28%	1 690	11,02%
Razem	16 607	100,00%	15 332	100,00%

w tys. zł	3 kwartały 2011	% udział	3 kwartały 2010	% udział
sprzedaż zrealizowana na terytorium RP	52 607	89,74%	39 977	87,85%
sprzedaż zrealizowana na rynkach zagranicznych	6 014	10,26%	5 530	12,15%
razem	58 621	100,00%	45 507	100,00%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności ELZAB S.A.

Sezonowość w zakresie sprzedaży na rynku krajowym:

- dotyczy głównie rynku pierwotnego i wiąże się z wchodzeniem w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek instalacji urządzeń fiskalnych, co miało miejsce na przełomie I i II kwartału bieżącego roku,
- nie dotyczy rynku odtworzeniowego, na którym decyzje o zakupie urządzeń fiskalnych podejmowane są po zapelnieniu się modułu fiskalnego.

Na sezonowość sprzedaży wpływ ma głównie popyt na rynku krajowym, ponieważ udział sprzedaży na rynki zagraniczne jest niewielki. W 2011 r. sezonowość na rynku krajowym jest bardzo widoczna ze względu na wprowadzenie obowiązku stosowania kas fiskalnych dla dużej grupy nowych podatników.

Sezonowość sprzedaży ma wpływ również na sezonowość produkcji.

5. Istotne informacje o zmianach wielkości szacunkowych

W ELZAB S.A. i w podmiotach zależnych w III kwartale 2011 r. wystąpiły następujące zmiany w znaczących pozycjach odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

1. Stan odpisów aktualizujących należności i odsetki od nieterminowych zapłat w III kwartale 2011 r. uległ zmniejszeniu o 350 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2011 r. i wynosi 1 154 tys. zł na koniec III kwartału 2011 r.
2. W III kwartale 2011 r. wartość sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów została obciążona skutkiem aktualizacji wartości zapasów oraz skutkiem złomowania braków nienaprawialnych w wysokości 66 tys. zł.
3. Pozostałe zmiany rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.09.2011	Zmiana
Rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno- rentowe, nagrody jubileuszowe)	3 117	3 127	10
Rezerwa na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	521	521	0
Rezerwa na wypłaty z tytułu racjonalizacji	332	186	-146
Rezerwa na premię Zarządu	56	63	7
Rezerwa na wynagrodzenia członków Zarządu, inne	92	170	78
Rezerwa na bonus roczny	0	125	125
Rezerwa na działania promocyjno-reklamowe	149	319	170
Rezerwa na fundusz gwarancyjny	1655	1 802	147
Rezerwa na amortyzację prac rozwojowych GLAB	0	355	355
Pozostałe rezerwy (audyt SAP, inne różne)	94	151	57
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	6 016	6 819	803

Utworzone rezerwy zaliczone zostały odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych oraz do pozostałych kosztów operacyjnych.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy, w odniesieniu do stanu na 30.06.2011 r. uległ zwiększeniu o 35 tys. zł i na koniec III kwartału 2011 r. wyniósł 300 tys. zł. Główną kwotę stanowi rezerwa na różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych w ELZAB S.A. i w MICRA METRIPOND KFT.

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 30.09.2011 r. wynosił 1 948 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2010 r. wykazuje następujące zmiany w poszczególnych tytułach (w tys. zł):

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.09.2011	Zmiana
nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno- rentowe	592	594	2
przeszacowanie nieruchomości i gruntu w Suchym Lesie	641	636	-5
różnica pomiędzy wartością podatkową a księgową aktywów (należności oraz udziałów) w spółce GENEZA SYSTEM S.A.	1292	0	-1292
niewykorzystane urlopy	99	99	0
zarachowane koszty	125	194	69
zawieszona marża na zapasach	18	26	+8
fundusz promocyjno-reklamowy	9	61	52
fundusz gwarancyjny	310	338	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 086	1 948	-1 138

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

6. Instrumenty finansowe

W III kwartale 2011 r. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka kursowego poprzez zawieranie transakcji terminowych forward.

Na 30.09.2011 r. w ELZAB S.A. nie wystąpiły otwarte transakcje terminowe forward.

7. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 30.09.2011 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązаныmi były następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

MICRA METRIPOND KFT	599
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	418
- zobowiązania z tytułu dostaw:

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	48
-----------------------	----

b) Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej za 3 kwartały 2011 r.

Sprzedaż ELZAB do	
GENEZA SYSTEM S.A. (do VII.2011 r.)	6 715
MICRA METRIPOND KFT	413
ELZAB SOFT Sp. z o.o. (VIII-IX.2011 r.)	164
Zakup ELZAB od	
GENEZA SYSTEM S.A.	498
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	71
MICRA METRIPOND KFT	3

c) Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 30.09.2011 r. wyniosły 395 tys. zł. W związku ze spadkiem ich wartości, w porównaniu do stanu na koniec 2010 r., zrealizowana marża na zapasach wpłynęła na polepszenie wyniku finansowego netto Grupy ELZAB za 3 kwartały 2011 r. o 143 tys. zł. W samym III kwartale 2011 r. zawieszona marża na zapasach wpłynęła negatywnie na wynik w wysokości 33 tys. zł.

d) wyłączenie posiadanych udziałów w konsolidowanych podmiotach wraz z przypadającymi na te udziały kapitałami własnymi konsolidowanych Spółek.

Znaczące umowy zawarte z podmiotami powiązаныmi

- a. 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.

Zgodnie z umową ELZAB S.A. zobowiązany jest zapłacić za dostarczone podzespoły i/lub urządzenia AI, cenę określoną w ofercie, powiększoną o koszty świadczenia usług. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

- b. 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. Rabat handlowy dla ELZAB S.A. stanowi całkowite wynagrodzenie za sprzedaż i logistyczną obsługę napraw gwarancyjnych produktów. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Spółka ELZAB S.A. jest powiązana ze spółką NOVITUS S.A. poprzez osoby zarządzające i nadzorujące. Obydwie Spółki wchodzi w skład Grupy COMP.

- c. Umowa sprzedaży akcji zawarta w dniu 20 lipca 2011 r. 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 SA wynosiła 3 950 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym. Cena sprzedaży akcji wynosiła 1 zł.,
ELZAB SA posiadała 76 % udziałów w kapitale Spółki GENEZA SYSTEM SA odpowiadającym 76 % głosom na WZ. Po dokonanej transakcji Spółka nie posiada akcji GENEZA SYSTEM S.A.
- d. Umowa sprzedaży wierzytelności zawarta w dniu 20.07.2011 r. 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 SA wynosiła 45 tys. zł. Pozostała wartość należności objęta była odpisem aktualizującym. Spółka GENEZA SYSTEM S.A. była podmiotem zależnym od ELZAB S.A. oraz dystrybutorem wyrobów ELZAB S.A.
W dniu 27.06.2011 r., w drodze porozumienia rozwiązana została umowa o współpracy w zakresie obrotu towarowego z dnia 31.08.1998 r. ze skutkiem na dzień 30.06.2011 r. 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.

8. Informacja o transakcjach o charakterze nierynkowym zawieranych pomiędzy podmiotami Grupy ELZAB

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pomiędzy ELZAB S.A. a podmiotami powiązаныmi transakcje, które byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale br. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2011 r. kontynuowany był proces restrukturyzacji Grupy ELZAB mający na celu uproszczenie systemu dystrybucji, bliższy kontakt z klientem, zwiększenie marży oraz obniżenie kosztów sprzedaży poprzez bezpośrednią sprzedaż do sieci dealerskiej.

W dniu 27.06.2011 r. Spółka zawarła Porozumienie z Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, która była dystrybutorem produktów ELZAB S.A. Na mocy zawartego porozumienia rozwiązana została umowa o współpracy w zakresie obrotu towarowego z dnia 31.08.1998 r. ze skutkiem na dzień 30.06.2011 r.

W dniu 20.07.2011 r. zawarta została umowa pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką „DOMATOR SERWIS” Sp. z o.o. dotycząca zbycia 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 SA 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 akcji GENEZA SYSTEM S.A.

W dniu 20.07.2011 r. została zawarta Umowa pomiędzy sprzedażą wierzytelności pomiędzy ELZAB S.A. a Spółką "DOMATOR SERWIS" Sp. z o.o. 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 SA na dzień transakcji wynosiła 45 tys. zł.

Spółka ELZAB S.A. nie jest powiązana ze spółką DOMATOR SERWIS Sp. z o.o

Z tytułu w/w transakcji w III kwartale br. odpisane zostały aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową akcji i należności w łącznej kwocie 1 292 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.

W III kwartale wynik brutto ELZAB S.A. i Grupy ELZAB obciążony został z tytułu w/w transakcji kwotą 370 tys. zł, głównie z tytułu utworzenia rezerwy na nieumorzoną wartość prac rozwojowych dotyczących produktów marki GLAB.

Pozytywne skutki działań, sfinalizowanych podpisaniem w/w umów, powinny być widoczne na wyniku ELZAB i Grupy ELZAB w następnym kwartale i w następnym roku.

10. Wartość firmy z konsolidacji

Wg stanu na 30.09.2011 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 30.09.2011 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 udziałów 54 tys. zł
 Wartość firmy wg stanu na 30.09.2011 r. 54 tys. zł

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek na 30.09.2011 r. wynosi 1 397 tys. zł.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez ELZAB S.A. lub przez podmioty zależne

W III kwartale 2011 r. ELZAB S.A. i podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytów i pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji.

W III kwartale 2011 r. UPOS SYSTEM Sp. z o.o. spłaciła ELZAB S.A. 193 tys. zł pożyczki z odsetkami w kwocie 8 tys. zł udzielonej na podstawie umowy z dnia 3 listopada 2008 r. wraz z aneksami. Spłata pożyczki realizowana była zgodnie z ustaleniami umowy.

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania leasingowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe	2 865	3 424
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 130	2 532
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe(leasing)	735	892
Zobowiązania krótkoterminowe	2 653	2 480
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	802	633
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 632	1 630
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	219	217

Kredyty bankowe obejmują:

- kredyt inwestycyjny- ELZAB S.A. - na zakup nieruchomości w Suchym Lesie – kwota pozostała do spłaty na koniec września 2011 r. wynosi 2 450 tys. zł,
- kredyt Zaliczka – ELZAB S.A. – na finansowanie należności – wartość zobowiązania na koniec września 2011 r. wynosi 802 tys. zł,
- kredyt gotówkowy- MICRA METRIPOND KFT – na finansowanie bieżącej działalności - kwota pozostała do spłaty na koniec września 2011 r. wynosi 225 tys. zł,
- kredyty na zakup samochodów zaciągnięte przez MICRA METRIPOND KFT – kwota pozostała do spłaty na koniec września 2011 r. wynosi 48 tys. zł.

W pozycji „Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek” wykazywane jest również zobowiązanie z tytułu pożyczki zaciągniętej w 2002 r. przez Spółkę MICRA METRIPOND KFT od Campesa S.A. w kwocie 1 039 tys. zł. Pożyczka jest przeterminowana i nie jest spłacana, ponieważ nie znalazła się w wykazie wierzytelności Spółki Campesa S.A. w upadłości.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- w MICRA METRIPOND KFT – z tytułu finansowania zakupu samochodów – wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 82 tys. zł,
- w ELZAB S.A. – z tytułu finansowania zakupu urządzeń produkcyjnych - wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 872 tys. zł.

13. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Kwota zobowiązań warunkowych:

- wg stanu na 30.09.2011 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 30.09.2011 r. wynosiła 168 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,

14. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na wyniki finansowe emitenta.

VI. Kapitały własne ELZAB S.A.

1. Struktura własnościowa kapitału i zmiany w Akcjonariacie

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu **na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2011 r.**, zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, jest następująca:

Imię i nazwisko (Firma)	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.:	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
OGÓLEM	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

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

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

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 5 września 2011 roku Exorigo Sp. z o.o. zbyła na rzecz Relpol 2 wszystkie posiadane przez siebie akcje Elzab, tj. 310.098 akcji zwykłych Elzab, stanowiących 1,92 % kapitału zakładowego Elzab i uprawniających do wykonywania 310.098 głosów na walnym zgromadzeniu Elzab, co stanowi 1,90 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab. Zbycie ww. akcji nastąpiło w drodze pakietowej transakcji pozasesyjnej. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji, Exorigo nie posiada bezpośrednio akcji Elzab oraz nie jest podmiotem dominującym w stosunku do Relpol 2 Sp. z o.o. Przed przeprowadzeniem powyższej transakcji, Relpol2 posiadała 1.113.107 akcji zwykłych Elzab, stanowiących 6,90 % kapitału zakładowego Elzab i uprawniających do wykonywania 1.113.107 głosów na walnym zgromadzeniu Elzab, co stanowiło 6,84 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab. Po przeprowadzeniu transakcji Relpol 2 posiada 1.423.205 akcji zwykłych Elzab, stanowiących 8,82 % kapitału zakładowego Elzab i uprawniających do wykonywania 1.423.205 głosów na walnym zgromadzeniu Elzab, co stanowi 8,74 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab. W wyniku powyższych -transakcji ogólny stan posiadania przez Jonitaco akcji Elzab nie uległ zmianie. Jonitaco pośrednio, poprzez Relpol 2, kontroluje łącznie 1.423.205 akcji zwykłych Elzab stanowiących 8,82 % kapitału zakładowego Elzab i uprawniających do wykonywania 1.423.205 głosów na walnym zgromadzeniu Elzab, co stanowi 8,74 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab.

Zarówno przed przeprowadzeniem transakcji jak i po przeprowadzeniu transakcji Jonitaco nie posiadało ani nie posiada bezpośrednio akcji Elzab.

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

Krzysztof Urbanowicz	Prezes Zarządu	0
Jerzy Biernat	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny	42 590
Jerzy Malok	Członek Zarządu	33 150
Zbigniew Stanasiuk	Członek Zarządu	0
Janusz Krupa	Członek Zarządu	0
Elżbieta Załóg	Prokurent	3 090
Razem udział bezpośredni		78 830

Grupa ELZAB

Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień przekazania raportu jest następująca (szt.):

Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	0
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	0
Jerzy Popławski	Członek Rady Nadzorczej	0
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	0
Razem udział bezpośredni		0

Liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez członków Zarządu i Prokurenta oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2011 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

3. 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.	NOVITUS S.A.
Zbigniew Stanasiuk	3 354	43 548
Janusz Krupa	0	2 000

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

		COMP S.A.	NOVITUS S.A.
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	817 808	0
Bogusław Łatka	Członek Rady Nadzorczej	0	38 819
Andrzej Wawer	Członek Rady Nadzorczej	900	2 085
Jacek Pulwarski	Członek Rady Nadzorczej	1 000	0

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz przez członków Rady Nadzorczej od momentu opublikowania raportu za I półrocze 2011 r., wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, nie uległa zmianie.

4. Akcje własne

ELZAB S.A. przeprowadził następujące transakcje w ramach skupu akcji własnych:

- w 2008 r. Spółka skupiła 405 662 akcji własne w celu umorzenia. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2011 r. nie została podjęta decyzja o umorzeniu akcji,
- w 2009 r. Spółka skupiła 104 610 akcji własnych w celu ich odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją strategii Spółki. Do dnia publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2011 r. nie została podjęta decyzja odnośnie przeznaczenia tych akcji.

Grupa ELZAB
Informacja dodatkowa do rozszerzonego sprawozdania skonsolidowanego wg MSR/MSSF
III kwartał 2011 r. (w tys. zł)

ELZAB SA - AKCJE WŁASNE	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzyw.:	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
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu umorzenia</i>	<i>405 662</i>		<i>405 662</i>	<i>405 662</i>	<i>2,29</i>	<i>2,51</i>	<i>4,91</i>	<i>1 996</i>
<i>ELZAB SA - akcje własne nabyte w celu odsprzedaży lub innym celu związanym z realizacją Strategii Spółki</i>	<i>104 610</i>		<i>104 610</i>	<i>104 610</i>	<i>0,59</i>	<i>0,65</i>	<i>2,41</i>	<i>254</i>

Nabyte akcje wykazywane są w kapitałach własnych ELZAB S.A. oraz w kapitałach własnych Grupy ELZAB ze znakiem ujemnym.

5. Wyplata dywidendy

W 2010 r. Spółka ELZAB S.A. wygenerowała stratę w wysokości 1 534 tys. zł.

6. Informacje o emisji, wykupie i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie przeprowadziła emisji oraz nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji publikowanych prognoz

Zarząd ELZAB S.A. nie publikował prognozy na 2011 r. dotyczącej wyników finansowych Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jednostki dominującej ELZAB S.A.

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 od 2011 do 2013:

- trwale zwiększenie przychodów ze sprzedaży do 80 – 85 mln zł,
- zwiększenie rentowności netto do 9% – 11%.

Osiągnięte przez Grupę ELZAB za 3 kwartały 2011 r. wyniki wynoszą:

- przychody ze sprzedaży: 58 621 tys. zł, tj. 73% założonej dolnej granicy przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto – 5,2%, tj. poniżej założonego przedziału szacowanej rentowności.

VIII. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności emitenta lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, a które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

IX. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez ELZAB S.A. i Grupę ELZAB

W III kwartale 2011 r., poza opisanymi w prezentowanym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki oraz możliwość realizacji zobowiązań.

X. Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Następujące czynniki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w następujących okresach:

Czynniki makroekonomiczne i niezależne od spółki:

- a) ewentualna, realizacja zakupów przez podatników, którzy są objęci od miesiąca maja 2011 r. obowiązkiem rejestrowania obrotu przy użyciu urządzeń fiskalnych,
- b) wielkość rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych,
- c) kondycja handlu i usług, co będzie miało wpływ na aktywność inwestycyjną klientów Grupy ELZAB,
- d) rozwój i skutki konsolidacji sieci detalicznych będących odbiorcami urządzeń marki ELZAB,
- e) sytuacja gospodarcza i finansowa krajów UE oraz na świecie, mająca wpływ na ceny waluty a w konsekwencji na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę ELZAB,
- f) sytuacja gospodarcza na Węgrzech.

Czynniki rynkowe i zależne od spółki:

- a) poziom sprzedaży nowych urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną oraz wpływ wprowadzenia ich do oferty, na rynek odtworzeniowy,
- b) rosnąca świadomość zalet stosowania urządzeń fiskalnych z elektroniczną kopią paragonów i jej wpływ na decyzje zakupowe również na rynku odtworzeniowym,
- c) wpływ utrwalonej marki ELZAB na zachowania rynku odtworzeniowego,
- d) efektywna współpraca z silną grupą branżową COMP S.A. w zakresie umacniania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych,
- e) doskonalenie swoich kanałów sprzedaży oraz sieci serwisowej w celu zwiększenia sprzedaży na rynku odtworzeniowym,
- f) wzrost udziału na dynamicznym rynku нефiskalnym, poprzez rozwój sprzedaży własnych i dystrybuowanych urządzeń takich jak: wagi elektroniczne i sprawdzarki cen,
- g) rozszerzanie oferty dla partnerów handlowych i sieci handlowych w zakresie urządzeń automatycznej identyfikacji,
- h) poszerzenie oferty w zakresie oprogramowania dla wybranych segmentów rynku poprzez współpracę w ramach Grupy COMP S.A.,
- i) efekty synergii w ramach Grupy COMP S.A. w obszarach: zakupów, produkcji, rozwoju i marketingu,
- j) wykorzystania potencjału finansowego do wejścia w nowe, niszowe segmenty, również poprzez akwizycje,
- k) wykorzystanie wdrożonego zintegrowanego systemu SAP wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem,
- l) pozyskanie dalszych zamówień na usługi produkcyjne

XI. Zarządzanie ryzykiem finansowym i ryzykiem kapitałowym

Działalność prowadzona przez Spółkę i Grupę ELZAB i Spółkę ELZAB S.A. narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego i kapitałowego.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do czynników ryzyka finansowego, na które w mniejszym lub większym stopniu jest narażona działalność ELZAB S.A. i podmiotów zależnych należą:

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Informacje odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałowym zostały przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym PSr 2011 r.