

☐ skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SA-Q

1 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)  
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31

data przekazania: 2005-05-05

## Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 478	13 544	3 108	3 373
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 429	2 403	356	598
III. Zysk (strata) brutto	1 408	2 246	351	559
IV. Zysk (strata) netto	1 281	1 720	319	428
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 525	13 082	373	3 203
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-129	-12 427	-32	-3 043
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-912	0	-223	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	484	655	119	160
IX. Aktywa, razem	61 589	64 839	15 082	15 878
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 721	30 038	4 339	7 356
Zobowiązania długoterminowe				
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	15 177	27 065	3 716	6 628
XII. Kapitał własny	43 868	34 801	10 742	8 522
XIII. Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 422	4 216
XIV. Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,70	2,03	0,67	0,51
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		1,76		0,44
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,18	27,81	6,66	6,81
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		24,16		5,92
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,43		0,36	

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na koniec kwartału /
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	28 970	29 356	30 518	
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 684	1 850	2 290	
- wartość firmy	181	197	248	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	8 974	9 193	10 014	
3. Należności długoterminowe	528	528		
3.1. Od pozostałych jednostek	528	528		
4. Inwestycje długoterminowe	17 393	17 393	17 753	
4.1. Nieruchomości			87	
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	17 393	17 393	17 666	
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	17 388	17 388	17 661	
b) w pozostałych jednostkach	5	5	5	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	391	392	461	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	391	392	461	
II. Aktywa obrotowe	32 619	31 298	34 321	
1. Zapasy	8 309	8 362	11 253	
2. Należności krótkoterminowe	18 527	18 324	18 644	
2.1. Od jednostek powiązanych	8 744	8 842	8 190	
2.2. Od pozostałych jednostek	9 783	9 482	10 454	
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 624	4 140	3 711	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 624	4 140	3 711	
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 624	4 140	3 711	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 159	472	713	
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>61 589</b>	<b>60 654</b>	<b>64 839</b>	
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	43 868	42 587	34 801	
1. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	17 218	
2. Kapitał zapasowy	12 689	12 689	11 185	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 442	3 442	3 461	
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 313		1 217	
5. Zysk (strata) netto	1 281	4 313	1 720	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 721	18 067	30 038	
1. Rezerwy na zobowiązania	2 040	2 021	2 396	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	34	48	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 682	1 681	1 764	
a) długoterminowa	1 138	1 137	1 093	
b) krótkoterminowa	544	544	671	
1.3. Pozostałe rezerwy	327	306	584	
a) krótkoterminowe	327	306	584	
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15 177	15 477	27 065	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	174	165	4 854	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	14 594	14 995	21 613	
2.3. Fundusze specjalne	409	317	598	
3. Rozliczenia międzyokresowe	504	569	577	
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	504	569	577	
a) długoterminowe	482	500	553	
b) krótkoterminowe	22	69	24	
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>61 589</b>	<b>60 654</b>	<b>64 839</b>	
Wartość księgowa	43 868	42 587	34 801	
Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 613 705	1 251 546	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,18	26,39	27,81	
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)			1 440 304	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			24,16	

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na koniec kwartału /
1. Zobowiązania warunkowe	18 000	18 422	6 422	
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	18 000	18 422	6 422	
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	422	
- zabezpieczenie kredytu	18 000	18 000	6 000	
Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem	18 000	18 422	6 422	

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	w tys. zł			
	1 kwartał/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 478		13 544	
- od jednostek powiązanych	2 187		2 065	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 850		11 986	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 628		1 558	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 877		9 156	
- jednostkom powiązanim	1 392		1 272	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 480		7 849	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 397		1 307	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 601		4 388	
IV. Koszty sprzedaży	424		440	
V. Koszty ogólnego zarządu	1 853		1 870	
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 324		2 078	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	756		825	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5		6	
2. Dotacje			2	
3. Inne przychody operacyjne	751		817	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	651		500	
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	330		69	
2. Inne koszty operacyjne	321		431	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 429		2 403	
X. Przychody finansowe	98		232	
1. Odsetki, w tym:	69		202	
- od jednostek powiązanych	6			
2. Inne	29		30	
XI. Koszty finansowe	119		392	
1. Odsetki w tym:	74			
2. Inne	45		392	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 408		2 243	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			3	
1. Zyski nadzwyczajne			3	
XIV. Zysk (strata) brutto	1 408		2 246	
XV. Podatek dochodowy	127		526	
a) część bieżąca	128		579	
b) część odroczone	-1		-53	
XVI. Zysk (strata) netto	1 281		1 720	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	3 874		2 538	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 433 121		1 251 546	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,70		2,03	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)			1 440 304	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			1,76	

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	rok 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 587	33 081	33 081	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 587	33 081	33 081	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 143	17 218	17 218	
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		4 925		
a) zwiększenia (z tytułu)		4 925		
- emisji akcji (wydania udziałów)		4 925		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 143	22 143	17 218	
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 689	11 185	11 185	
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		1 504		
a) zwiększenia (z tytułu)		1 852		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		616		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		1 217		
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		19		
b) zmniejszenia (z tytułu)		348		
- koszty emisji		348		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 689	12 689	11 185	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 442	3 461	3 461	
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-19		
a) zmniejszenia (z tytułu)		19		
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		19		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 442	3 442	3 461	
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 313	1 217	1 217	
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 313	1 217	1 217	
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 313	1 217	1 217	
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 217		
- przeniesienie na kapitał zapasowy		1 217		
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 313	0	1 217	
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 313	0	1 217	
5. Wynik netto	1 281	4 313	1 720	
a) zysk netto	1 281	4 313	1 720	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	43 868	42 587	34 801	

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 281		1 720	
II. Korekty razem	244		11 362	
1. Amortyzacja	556		634	
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			340	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25		-53	
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	21		23	
5. Zmiana stanu rezerw	18		-62	
6. Zmiana stanu zapasów	53		-1 914	
7. Zmiana stanu należności	-203		4 310	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	524		9 588	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-750		-1 504	

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 525		13 082	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	68		4 708	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5		6	
2. Z aktywów finansowych, w tym:	63		4 702	
a) w jednostkach powiązanych	6		4 649	
- zbycie aktywów finansowych			4 649	
- odsetki	6			
b) w pozostałych jednostkach	57		53	
- odsetki	57		53	
II. Wydatki	-197		-17 135	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-197		-809	
2. Na aktywa finansowe, w tym:			-15 986	
a) w jednostkach powiązanych			-15 986	
- nabycie aktywów finansowych			-15 986	
3. Inne wydatki inwestycyjne			-340	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-129		-12 427	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 562			
1. Kredyty i pożyczki	1 562			
II. Wydatki	-2 474			
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 386			
2. Odsetki	-88			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-912			
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	484		655	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	484		655	
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 140		3 056	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 624		3 711	

## INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu informacja dodatkowa do SA Q za I kwartał 2005 r.

Plik	Opis
informacja dodatkowa art.98 pkt 3 i 4.pdf	

## POZOSTAŁE INFORMACJE

W załączeniu pozostałe informacje do SA Q za I kwartał 2005 r.

Plik	Opis
POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE art. 98 pkt 6.pdf	

## **INFORMACJA DODATKOWA** **do S.A. Q za I kwartał 2005 r.**

*Zgodnie z art. 98 pkt. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych<sup>1)</sup> (Dz. U. Nr 49, poz. 463 z dnia 25 marca 2005 r.)*

*Pkt. 3,4 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów*

W I kwartale 2005 r. stosowano te same zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, które obowiązywały w 2004 r. Zasady te zostały omówione w Raporcie rocznym SA-R 2004 opublikowanym w dniu 2 marca 2005 r. Pomiar wyniku finansowego opierający się na zasadzie memoriału i zasadzie współmierności kosztów i przychodów, uwzględnia korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów zgodnie z ustawą o rachunkowości. W prezentowanych okresach została zachowana porównywalność danych.

W I kwartale 2005 r. wystąpiły następujące zmiany w znaczących pozycjach rezerw i odpisów aktualizujących (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe oraz odsetki od nieterminowych zapłat

- |                               |     |
|-------------------------------|-----|
| • utworzenie                  | 335 |
| • rozwiązanie / wykorzystanie | 563 |

Rezerwa na fundusz gwarancyjny

- |               |     |
|---------------|-----|
| • utworzenie  | 140 |
| • rozwiązanie | 50  |

Zwiększenie rezerw z tytułu:

- |                                 |    |
|---------------------------------|----|
| • opłaty produktowej            | 65 |
| • premii kwartalnej dla Zarządu | 61 |

Rozwiązanie / wykorzystanie rezerw z tytułu:

- |                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| • doradztwa podatkowego            | 122 |
| • wynagrodzeń za racjonalizację    | 74  |
| • zapasów materiałów i wyrobów     | 60  |
| • badania sprawozdania finansowego | 47  |

Utworzone rezerwy wykazane w pasywach bilansu, zaliczone zostały odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe zmniejszyły aktywa bilansu do wartości netto.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31.03.2005 r. wynosi 391 tys. zł i obejmuje (w tys. zł):

- |   |     |
|---|-----|
| • nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno – rentowe | 236 |
| • ekwiwalent za niewykorzystane urlopy                | 84  |

• fundusz gwarancyjny	27
• zarachowane koszty	27
• opłata produktowa	12
• fundusz promocyjno – reklamowy	5

Aktywa te zostały wykazane w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i zostały ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

*Pkt. 4 ust. 1 zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących*

W I kwartale 2005 r. do sprzedaży weszły kasy ELZAB z nową homologacją Ministerstwa Finansów, zapewniające m.in. obsługę drugiej waluty i gotowość na wprowadzenie euro jako obowiązującej waluty ewidencyjnej w Polsce.

To odświeżenie oferty przyczyniło się do ożywienia sprzedaży.

Sprzedaż w I kwartale 2005 r. wykazywała podobną jak w poprzednich latach dynamikę z charakterystycznym spadkiem ogólnej wartości w miesiącu lutym.

W porównaniu z okresem pierwszego kwartału lat poprzednich, bieżący kwartał przyniósł kilka interesujących dokonań.

Sprzedaż kasy ELZAB Mini osiągnęła najwyższy poziom od czasu wprowadzenia jej na rynek. Nawet przy nieco mniejszej liczbie sprzedanych kas ELZAB Jota, sumaryczna liczba sprzedaży w segmencie małych kas wzrosła znacząco (30%).

Dla sprzedaży większych kas decydujące znaczenie miało wprowadzenie od 1 lutego br. promocji cenowej na kasy ELZAB Delta Lux 10 tys. PLU. Klienci poszukujący kasy systemowej wysokiej jakości, z termicznym mechanizmem drukującym i liczbą PLU wyższą niż oferują kasy ELZAB Alfa Extra, odpowiedzieli na promocję zwiększonymi zakupami.

W efekcie odnotowano najwyższą sprzedaż kas ELZAB Delta Lux w porównaniu z pierwszymi kwartałami lat 2003 i 2004 (oraz jedną z wyższych w przeciągu ostatnich dwóch lat). Co istotne, identyczny wynik kwartalny osiągnięto również w sprzedaży drukarek ELZAB Omega, co sygnalizuje zwiększone ożywienie tzw. rynku odtworzeniowego urządzeń fiskalnych.

Pomimo zmniejszającego się udziału w rynku kas z igłowym mechanizmem drukującym, sprzedaż modelu ELZAB Alfa Super była najwyższa od roku.

Zanotowano wysoki wynik sprzedaży szuflad ELZAB Gamma, głównie za sprawą realizacji zamówień eksportowych.

Sprzedaż czytników kodów kreskowych w odniesieniu do I kwartału 2004 r. wzrosła ilościowo aż o 24% (tutaj jednak rosnąca konkurencja wymusza spadek cen urządzeń przekładający się na wartość sprzedaży).

Zmiana zasad dystrybucji poprawiła też sprzedaż papierowych rolek kasowych - w porównaniu do I kwartału 2004 r. nastąpił wzrost o 58 tys. rolek.

Kontynuowano dostawy szuflad kasowych do stacji paliw BP, kas, wag i czytników do sieci Lewiatan oraz PSS Spółem, usług serwisowych do sieci Profesjonal. Prowadzone są rozmowy z innymi, nowymi klientami instytucjonalnymi, m.in. w I kwartale br. podpisano umowę i zrealizowano pierwsze dostawy do sieci „Nasz sklep”.

W I kwartale br. w wyniku zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów, których poziom ukształtowany został w znacznej mierze uwarunkowaniami rynkowymi i prowadzoną strategią sprzedaży, po uwzględnieniu kosztów

z tym związanych, Spółka osiągnęła rentowność brutto na sprzedaży w wysokości ok. 29 %. Sprzedaż na rynki zagraniczne w prezentowanym okresie sprawozdawczym stanowiła 2,4 % wartości ogółem zrealizowanych przychodów.

Efektom kontynuowanej oszczędności kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych funkcjonowania Spółki, utrzymujących się na porównywalnym poziomie z wielkością I kwartału 2004 r., jest osiągnięcie w I kwartale br. zysku ze sprzedaży w wysokości 1 324 tys. zł.

Dodatnie saldo uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej, obejmującej między innymi odpisy aktualizujące wartość składników aktywów i ich przywrócenie oraz uzyskiwane przychody z dzierżawy pomieszczeń i majątku produkcyjnego, wpłynęło na poprawę wyniku na działalności operacyjnej do wysokości 1 429 tys. zł. Specyfikacja najistotniejszych rezerw i odpisów aktualizujących oraz ich przywrócenie została przedstawiona w punkcie 3,4 Informacji dodatkowej.

Nadwyżka poniesionych kosztów finansowych nad przychodami finansowymi spowodowała zmniejszenie wyniku o 21 tys. zł, tj. do poziomu 1 408 tys. zł. Zasadniczą część przychodów finansowych stanowiły odsetki od lokat, odsetki naliczone odbiorcom oraz korekta odpisów aktualizujących odsetki należności głównych. W kosztach finansowych uwzględniono odsetki od kredytów oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wynikającą głównie z wyceny bilansowej.

W wyniku osiągniętych przychodów oraz poniesionych kosztów na ich realizację w I kwartale br. Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 1 408 tys. zł.

Wynik ten został obciążony podatkiem dochodowym w części bieżącej i odroczonej.

Podatek dochodowy w części bieżącej został ustalony z uwzględnieniem odliczenia 1/2 straty podatkowej z 2002 r. w wysokości 1 004 tys. zł.

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miało wpływ rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 – 1999, a także ujęcie zmian w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego Spółka ELZAB S.A. w I kwartale 2005 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 281 tys. zł, stanowiący 10,3 % wartości zrealizowanych przychodów.

*Pkt. 4 ust. 2 opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe*

W I kwartale 2005 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki w tym okresie.

Zdarzenia, które miały miejsce w I kwartale br. a dotyczyły roku 2004 (decyzja podatkowa za 2002 r.) zostały uwzględnione w sprawozdaniu rocznym SA-R 2004 opublikowanym w dniu 2.03.2005 r.

*Pkt. 4 ust. 3 objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie*

W poprzednich latach zaobserwowano tendencję w zakresie sprzedaży charakteryzującą się wyższym poziomem sprzedaży w I i IV kwartale w stosunku do II i III kwartału roku. Cykliczność sprzedaży ma związek z przepisami Rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie kas rejestrujących, które określają terminy i nowe grupy podatników, podlegające obowiązkowi rejestracji obrotów. Rozporządzenie MF z miesiąca grudnia 2004 r. wprowadza obowiązek rejestracji obrotów przez kolejne grupy podatników od 1 maja 2005 r., co powinno skutkować zwiększonym popytem na urządzenia fiskalne w I kwartale 2005 r. Do tej pory nie zaobserwowano wzrostu popytu z w/w powodu.



*Pkt. 4 ust. 4 informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych*

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

*Pkt. 4 ust. 5 informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane*

Propozycja Zarządu w zakresie podziału zysku netto za 2004 r. opublikowana w SA-R 2004, jest następująca:

- kwotę 2 000 000,00 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwotę 2 312 758,81 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje 1,43 zł na akcję.

Nie występuje uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.

*Pkt. 4.6 wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta*

Po dniu, na który sporządzono prezentowane sprawozdanie finansowe tj. po dniu 31.03.2005 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

*Pkt. 4 ust. 7 wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności*

W I kwartale br. nie nastąpiła zmiana w strukturze organizacyjnej Spółki. Nie nastąpiło połączenie podmiotów oraz zbycie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB.

W ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odniesiono kwotę 19 tys. zł, stanowiącą nie umorzoną wartość pracy rozwojowej - „Terminal operacji bankowych – DMT” w związku z zaprzestaniem ich produkcji.

*Pkt. 4 ust. 8 informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.*

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31.12.2004 r. wynosiły 18 422 tys. zł. Zobowiązania te w I kw. 2005 r. zmniejszyły się o kwotę 422 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie wekslowe umowy leasingowej w związku z zakończeniem jej realizacji.

Firma leasingowa zwróciła przedmiotowy weksel Spółce.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE do S.A. Q za I kwartał 2005 r.

*Zgodnie z art. 98 pkt. 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych<sup>1)</sup> (Dz. U. Nr 49, poz. 463 z dnia 25 marca 2005 r.)*

*Pkt. 6 ust. 1 wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)*

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 31.03.2005 r. – 4,0837,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2005 r. i za I kwartał 2004 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału 2005 r. – 4,0153.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2005	1 kwartał 2004	1 kwartał 2005	1 kwartał 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12478	13544	3108	3373
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1429	2403	356	598
Zysk (strata) brutto	1408	2246	351	559
Zysk (strata) netto	1281	1720	319	428
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1525	13082	373	3203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-129	-12427	-32	-3043
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-912	0	-223	0
Przepływy pieniężne netto, razem	484	655	119	160
Aktywa, razem	61589	64839	15082	15878
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17721	30038	4339	7356
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	15177	27065	3716	6628
Kapitał własny	43868	34801	10742	8522
Kapitał zakładowy	22143	17218	5422	4216
Liczba akcji (w szt.)	1613705	1251546	1613705	1251546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,70	2,03	0,67	0,51
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		1,76		0,44
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,18	27,81	6,66	6,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		24,16		5,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,43		0,36	

*Pkt. 6 ust. 2 stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych*

Spółka ELZAB S.A. nie publikowała prognozy na 2005 r.

*Pkt. 6 ust. 3 wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;*

Od dnia opublikowania raportu kwartalnego SA –Q za IV kwartał 2004 r. nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 05.05.2005 r. jest następująca:

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

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

Pozostałe podmioty posiadające powyżej 5% na WZA:

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

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

Ogółem:

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

*Pkt. 6 ust. 4 zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 05.05.2005 r.:

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

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd od momentu opublikowania raportu kwartalnego SA – Q za IV kwartał 2004 r. nie uległa zmianie.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 05.05.2005 r.:

Jerzy Ciesielski

180 szt.

Liczba akcji posiadanych przez Radę Nadzorczą od momentu opublikowania raportu kwartalnego SA – Q za IV kwartał 2004 nie uległa zmianie.

*Pkt. 6 ust. 5 wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:*

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;*

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

*Pkt. 6 ust. 6 informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:*

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- b) powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,*
- c) przedmiocie transakcji,*
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów*

W I kwartale 2005 r. nie wystąpiły pomiędzy ELZAB S.A. a podmiotami powiązanymi transakcje, które byłyby transakcjami nietypowymi i nierutynowymi, zawieranymi na warunkach nierynkowych i których charakter oraz warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez ELZAB S.A. lub jednostkę od niego zależną.

W I kwartale 2005 r. następujące transakcje z podmiotami powiązanymi przekroczyły 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 31.03.2005 r. (4,0837) stanowi kwotę 2 041,8 tys. zł.

Z podmiotami zależnymi:

GENEZA SYSTEM S.A.

Sprzedaż 2 163 tys. zł

GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i pomiędzy

podmiotami nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi transakcje nie przekroczyły 2 041,8 tys. zł.

*Pkt. 6 ust. 7 informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:*

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,*
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki*

W I kwartale 2005 r. ELZAB S.A. i podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytów i pożyczek.

*Pkt. 6 ust. 8 inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta*

W I kwartale br. roku nie wystąpiły inne czynniki, poza opisanymi powyżej, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz realizacji zobowiązań przez Spółkę.

W II kwartale br., w związku z wypowiedzeniem spółce ALFA HI-TECH, nastąpi przejęcie produkcji, wzrost zatrudnienia oraz przejściowy wzrost zapotrzebowania na środki finansowe w okresie, w którym ELZAB S.A. realizował będzie zobowiązania z tytułu zakupu materiałów do produkcji oraz zobowiązania wobec ALFA HI-TECH z tytułu zakupu produktów. Spółka jest przygotowana na taką okoliczność.

*Pkt. 6 ust. 9 wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału*

Następujące czynniki będą miały wpływ na osiągnięte rezultaty w II kwartale 2005 r.:

1. Skala rzeczywistego popytu na kasę ELZAB Mini wśród podatników, którzy w świetle Rozporządzenia MF z dn. 23.12.2004 będą od 1 maja br. objęci obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą kas fiskalnych,
2. Gotowość do inwestowania i modernizacji sprzętu przez dużych odbiorców sprzętu marki ELZAB.
3. Konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności oraz wydatków na funkcjonowanie Spółki.

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-05	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2005-05-05	Jerzy Małok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	