

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2004

(zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 04-01-01 do 04-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 03-01-01 do 03-06-30

dnia 04-10-14

(data przekazania)

Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB S.A.

(pełna nazwa emitenta)

ZUK ELZAB SA

informatyka i telekomunikacja

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

032 272 20 21-26

032 272 25 83

main@elzab.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

648-000-02-55

270036336

www.elzab.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

BDO Polska Sp. z o.o. w Katowicach (nr 523)

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ☐ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- ☒ Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie
- ☒ Skonsolidowany bilans
- ☒ Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- ☒ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- ☒ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- ☐ Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- ☐ Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- ☐ Opinią o badanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 904	55 777	7 378	11 789
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 297	284	486	60
III. Zysk (strata) brutto	1 264	-3 332	267	-704
IV. Zysk (strata) netto	591	-3 681	125	-778
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 233	5 432	-1 372	1 196
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 025	-1 021	666	-225
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 789	-574	614	-126
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-419	3 837	-92	845
IX. Aktywa, razem	64 618	64 447	14 226	14 188
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 227	31 012	7 535	6 828
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 906	27 862	6 364	6 134
XIII. Kapitał własny	30 391	28 834	6 691	6 348
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 791	3 791
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,12	-2,28	0,24	-0,48
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87		0,18	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,28	23,04	5,35	5,07
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,06		4,86	

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.** z siedzibą w Zabrze, przy ul. Kruczkowskiego 39, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **64.618 tysięcy złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **591 tysięcy złotych**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **773 tysięcy złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku o sumę **419 tysięcy złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe Jednostki Dominującej oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Jednostki Dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2004 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami) z uwzględnieniem § 18 ust. 2 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 8 października 2004 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
ul. Drzymały 15
40-059 Katowice

Halina Żur-Zuber
Biegły Rewident
nr ident. 8450/497

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

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu raport podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych.

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD - 3002Z - "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Przedmiot działalności wg kwalifikacji EKD Nr 3002 "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie - Informatyka i telekomunikacja

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych wchodzących na dzień 30.06.2004 r. w skład Grupy Kapitałowej ELZAB jest następujący:

a) GENEZA SYSTEM S.A.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000126466

Zgodnie z wpisem do KRS przedmiotem działalności spółki jest:

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

b) MEDESA Sp. z o.o.

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

1) Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż papierów do wag a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń.

c) MICRA METRIPOND KFT

Sąd Rejestracjonalny: Registry Court of Csongrād county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Główny obszar działalności: 3320

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

Zgodnie z wpisem do rejestru handlowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

W I półroczu 2004 roku Spółka, tak jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej.

Sprzedawaliśmy różne modele kas i drukarek fiskalnych dostosowane do wymagań technicznych wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów, urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

W okresie I półrocza 2004 r. wprowadziliśmy do swojej oferty nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań.

Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małych barytowych komputerów.

Spółka rozwijała sprzedaż szuflad kasowych Gamma do Europy zachodniej za pośrednictwem angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu zachowaliśmy swój dotychczasowy, wysoki udział na krajowym rynku urządzeń fiskalnych.

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

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

ELZAB S.A., oprócz umocnienia swojej pozycji na krajowym rynku urządzeń fiskalnych, podejmuje również działania w celu dywersyfikacji swojej działalności i uniezależnienia się od koniunktury na krajowym rynku urządzeń fiskalnych.

W styczniu 2004 roku grupa kapitałowa ELZAB rozszerzona została o dwa podmioty, nad którymi ELZAB S.A. przejął 100 % kontrolę.

Przejęcie kontroli nad MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech jest częścią realizowanej strategii. Stwarza możliwość rozszerzenia oferty handlowej, wykorzystania sieci sprzedaży nabywanych spółek oraz wejścia z produktami ELZAB S.A. na rynek węgierski.

W dniu 27.02.2004 r. ELZAB S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Powodem wcześniejszego wyjścia ELZAB S.A. z tej inwestycji, która nie była traktowana jako strategiczna było pogorszenie się wyników tej spółki. Nabyte udziały stanowiły inwestycję "prześciową" i były zabezpieczeniem realizowanej restrukturyzacji zobowiązań spółki GENEZA SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. była objęta konsolidacją pełną na przestrzeni 2003 roku oraz za okres styczeń - luty 2004 roku. Spółka ta prowadziła działalność nie związaną z branżą działalności ELZAB S.A. Przedmiotem jej działalności była produkcja wyrobów papierowych spiralnie zwijanych, wyrobów polipropylenowych i wyrobów z tektury.

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

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

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne

od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi.

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na przestrzeni 2003 roku oraz I-go półrocza 2004 roku skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

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

W I półroczu 2004 roku z konsolidacji wyłączono spółkę DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. oraz włączono dwie nowo nabyte spółki MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: styczeń - luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2003 r. obejmują następujące podmioty:

- - ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- - GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- - DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2004 r. obejmuje:

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

Skonsolidowany bilans wg stanów na 30.06.2003 r. oraz na 31.12.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Skład Zarządu:

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

W dniu 16.12.2003 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została Prokura udzielona przez Zarząd Elżbiecie Załóg.

Skład Rady Nadzorczej:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Mario Colombo	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Eugenio Riccio	- Członek Rady Nadzorczej

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

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

ELZAB S.A. posiada oddziały zamiejscowe w Warszawie przy ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

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

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

Spółka nie połączyła się w okresie sprawozdawczym z innym podmiotem.

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

Sprawozdanie finansowe ELZAB S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

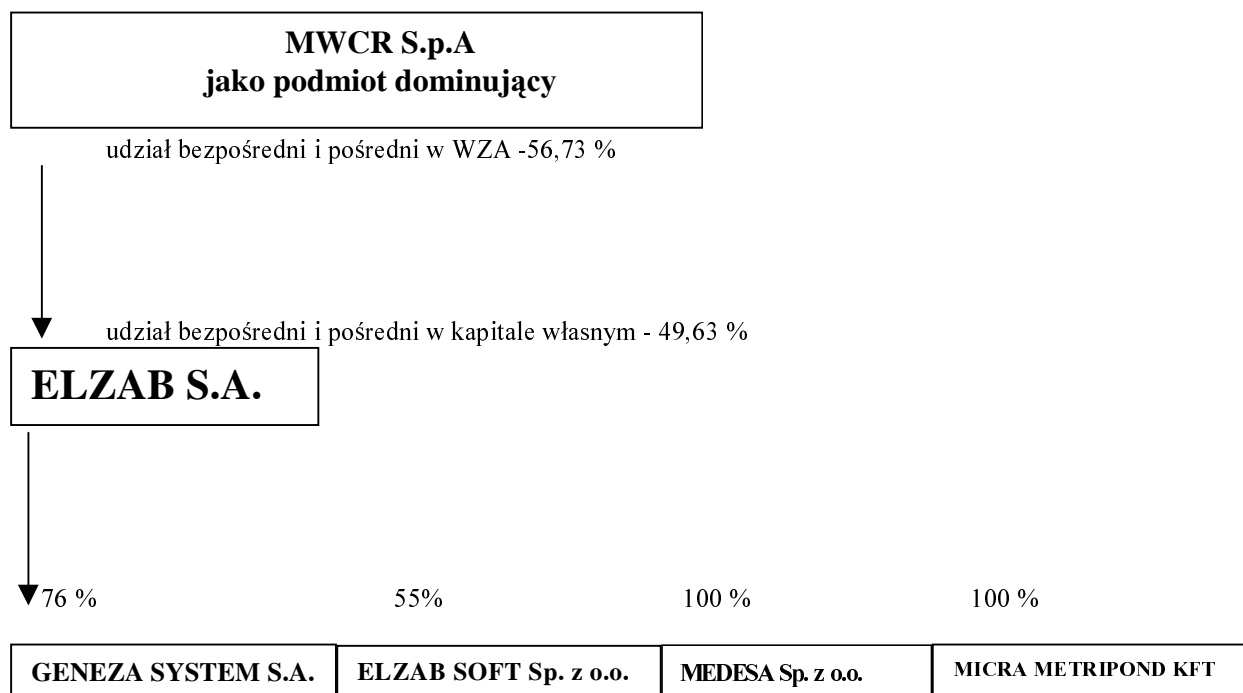
Sprawozdanie finansowe GENEZA SYSTEM S.A. zostało sporządzone przy założeniu możliwości kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Spółce GENEZA SYSTEM S.A. nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

Sprawozdanie finansowe MEDESA Sp. z o.o. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie prowadzenia działalności przez spółkę.

MICRA METRIPOND KFT zamierza kontynuować swoją działalność i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

f1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,



Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada 10% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich

rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,

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

W skład grupy kapitałowej ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. wchodzi:

1. Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. - podmiot dominujący

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317
Spółka posiada oddziały zamiejscowe (nie wyodrębnione organizacyjnie) w Warszawie przy ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

Przedmiot działalności wg klasyfikacji PKD - 3002Z - "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Przedmiot działalności wg kwalifikacji EKD Nr 3002 "Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji".

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie - Informatyka i telekomunikacja

Przedmiot działalności:

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

2. GENEZA SYSTEM S.A. - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej

Siedziba: ul. Mickiewicza 2-4, 42-600 Tarnowskie Góry

Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000126466

Przedmiot działalności:

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

3. MEDESA Sp. z o.o. - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej od m-ca lutego 2004 roku

Siedziba: ul. Taborowa 14, 02-699 Warszawa

1) Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000086403

2) Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim handel wagami elektronicznymi, produkcja elektronicznych wag pomostowych, sprzedaż papierów do wag a także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

4. MICRA METRIPOND KFT - spółka zależna objęta metodą konsolidacji pełnej od m-ca lutego 2004 roku

Siedziba: 6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zs.U.70

Oddział: 6800 Hódmezővásárhely, Erzsébeti út 5/a

Biurowy handlowy 1134 Budapest, Róbert K.krt.68

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Głównym przedmiotem działalności jest:

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

5. **ELZAB SOFT Sp. z o.o.** - podmiot zależny, wyłączony z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Rachunkowości z uwagi na nieistotność

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

EKD 7220 - doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczanie oprogramowania.

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

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

- | | |
|---|-----|
| • suma bilansowa na 30.06.2004 r. | 166 |
| • przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne
oraz z operacji finansowych za I półrocze 2004 r. | 266 |
| • wynik finansowy za I półrocze 2004 r. | 45 |

W 2004 roku w okresie styczeń - luty tj. do momentu zbycia udziałów przez ELZAB S.A. konsolidacją objęta była również DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

GENEZA SYSTEM S.A. wycenia od miesiąca marca 2004 r. metodą praw własności posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. GENEZA SYSTEM S.A. posiada 39 % udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

h) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej,

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu z tytułu stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie nie jest w pełni porównywalne z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej na przestrzeni 2003 roku i I-go półrocza 2004 roku.

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

Raport i opinia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2003 r. nie zawiera zastrzeżeń. Zwraca uwagę na to, że nie została w pełni zachowana porównywalność danych w zakresie bilansu otwarcia z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej,

Spółki ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. zostały poddane przeglądowi półrocznemu przez audytorów z BDO Polska Spółka z o.o. Raporty biegłych rewidentów z przeglądu sprawozdań finansowych tych spółek za I półrocze 2004 roku nie zawierają zastrzeżeń.

MICRA METRIPOND KFT została poddana przeglądowi przez oddział BDO w Budapeszcie. Raport z tego przeglądu nie zawiera zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2004 roku nie zawiera zastrzeżeń.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości dotyczy zasad stosowanych przez podmiot dominujący oraz podmioty zależne.

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

W ELZAB S.A. wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerów oraz wartość firmy powstałą w wyniku zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstw spółek API i UNIMEX. Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Z chwilą zakończenia prac wynikiem pozytywnym koszty zostają zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

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

Wartość firmy umarzana będzie przez okres 5-ciu lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W spółkach GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. wartości niematerialne i prawne wykazywane są według cen nabycia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Przyjęte stawki amortyzacyjne nie przekraczają stawek przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

MICRA METRIPOND KFT oprogramowanie amortyzowane jest przez okres od 2 - 5 lat, a prace rozwojowe przez okres 3 lat.

b. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe w podmiotach objętych konsolidacją amortyzowane są metodą liniową.

W ELZAB S.A. środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł i okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok amortyzowane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania.

Składniki majątku o wartości początkowej niższej niż 1 000 zł odnosi się w 100% w koszty zużycia materiałów.

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

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

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

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- budynki - 100 lat,
- inne budynki oraz inwestycje w wynajmowanych nieruchomościach - 16,7 - 50 lat,
- prawa własności związane z nieruchomościami - 5 lat,
- maszyny i urządzenia - 2-20 lat,
- środki transportowe - 5 lat.

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce, wartość bilansowa udziałów wynosi 0.
- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. dokonano aktualizacji udziałów o kwotę 600 tys. zł, a w I półroczu 2003 r. o kwotę 1 675 tys. zł w związku z ujemnym kapitałem własnym na 30.06.2003 r., wartość bilansowa udziałów wynosi 1 675 tys. zł. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik I półrocza 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena metodą praw własności posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Zarządy Spółek GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. podejmują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w tych Spółkach,
- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 8 651 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.,
- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r., w miesiącu czerwcu 2004 r. dokonano korekty ceny nabycia udziałów o kwotę 273 tys. zł zgodnie z zapisanymi w umowie warunkami redukcji ceny.
- udziały w NAWIGATOR Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia (5 tys. zł).

W dniu 27.02.2004 r. podpisane zostały Aneksy do umów sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zawartych pomiędzy ELZAB S.A. jako zbywcą a:

- Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,
- HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 30 grudnia 2002 r.,

jako nabywcami.

W oparciu o podpisane aneksy przejście udziałów na nabywców nastąpiło z dniem 28 lutego 2004 r. a pozostała do spłaty należność, pomniejszona o dokonane przedpłaty, uiszczana będzie zgodnie z wcześniejszymi postanowieniami:

- przez Spółkę GENEZA SYSTEM S.A. w miesięcznych ratach do grudnia 2005 r.,
- przez Spółkę HOLDING DOMATOR S.A. w 30 kwartalnych ratach, zgodnie z postanowieniami układu, do III kwartału 2011 r.

ELZAB S.A. była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB S.A. nie posiada już udziałów w tej spółce.

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada udziały w:

- a) ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze - udział GENEZA SYSTEM S.A. stanowi 10%
- b) DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry - udział GENEZA SYSTEM S.A. stanowi 39%.

AKTYWA OBROTOWE

a. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

Zapasy materiałów i towarów zostały wycenione wg cen zakupu.

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

Koszty zakupu obciążają jednorazowo koszty działalności w momencie ich poniesienia.

Rozchód materiałów odbywa się wg zasady "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Produkcja w toku została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia i z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

b. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Należności z tyt. dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe.

Należności wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące należności oraz utworzone rezerwy zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku gdy dotyczyły odsetek, do kosztów finansowych.

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania,
- na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z należnymi odsetkami.

Należności w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP.

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

Różnice kursowe ustalone zarówno na dzień zapłaty należności jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały:

- ujemne - do kosztów finansowych ,
- dodatnie - do przychodów finansowych.

Na koniec I półrocza 2004 roku zostały zweryfikowane salda należności pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

ELZAB S.A. nalicza odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetki nie są naliczane.

c. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu powyżej 3 m-cy,
- weksle kontrahentów handlowych o terminie wykupu do 3 m-cy,
- środki pieniężne w kasie i w bankach w walucie polskiej i w walutach obcych.

Do weksli zastosowane zostały zasady ewidencji i wyceny takie jak do należności z tytułu dostaw.

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wykazane są łącznie z odsetkami, które odniesione zostały w przychody finansowe. Odsetki od środków ZFŚS zwiększyły ten fundusz.

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

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji, koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych, podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie i inne drobne pozycje kosztowe. Ponadto na dzień bilansowy w pozycji tej uwzględnione zostały koszty emisji poniesione przez podmiot dominujący. Koszty emisji po rejestracji podwyższenia kapitału pomniejszą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która powiększy kapitał zapasowy spółki.

KAPITAŁ WŁASNY

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

Kapitały Spółek są eliminowane z udziałami.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy podmiotu dominującego.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników,
 - rezerwy na wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników,
- pozostałe rezerwy :
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na premię kwartalną,
 - rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych za 2002 rok oraz na odsetki zwłoki utworzona zgodnie z Decyzją pokontrolną Urzędu Skarbowego.

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

Utworzone rezerwy, o których mowa wyżej, wykazywane są w pasywach bilansu. Odpisy aktualizujące środki trwałe, aktywa finansowe, należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje aktywów do wartości netto. Rezerwy na świadczenia pracownicze nie są tworzone w spółkach GENEZA SYSTEM S.A. oraz w MICRA METRIPOND KFT.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania,
- na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z należnymi odsetkami, jeżeli odsetki te stanowią znaczącą pozycję kosztów finansowych.

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP na dzień przeprowadzenia transakcji,
- na koniec okresu sprawozdawczego wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. W MICRA METRIPOND KFT zobowiązania wyceniane są po średnim kursie banku K&H Bank, z którego usług spółka korzysta.

Różnice kursowe ustalone zarówno na dzień zapłaty zobowiązania jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały:

- ujemne - do kosztów finansowych,
- dodatnie - do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek występujące w podmiocie dominującym oraz w MICRA METRIPOND KFT, ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

W ELZAB S.A. rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują prawo wieczystego użytkowania gruntów przyznane Spółce decyzją administracyjną. Wartość ta odpisywana będzie na pozostałe przychody operacyjne w ratach miesięcznych przez okres 10 lat. Wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jest w pozycji rozliczeń długoterminowych. Ponadto rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przedpłatę na dostawę eksportową.

W MICRA METRIPOND KFT w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych przychodów została wykazana subwencja rządowa.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty przeglądu półrocznego, rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze, rezerwę na naprawy gwarancyjne oraz inne zarachowane koszty.

INWENTARYZACJA

W ELZAB S.A. inwentaryzacja na dzień 30.06.2004 r. obejmowała:

Spis z natury:

- produkcji w toku,
- środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach zamiejscowych,
- potwierdzenie sald i stanów należności i zobowiązań w ramach Grupy Kapitałowej.

W MEDESA Sp. z o.o. na dzień 30.06.2004 r. spisem z natury objęto produkcję w toku oraz środki pieniężne w kasie.

W GENEZA SYSTEM S.A. nie przeprowadzano inwentaryzacji składników majątkowych.

W MICRA METRIPOND KFT nie przeprowadzano inwentaryzacji składników majątkowych

POMIAR WYNIKU

Pomiar wyniku finansowego nastąpił przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów do przychodów, zgodnie z którą pomiar wyniku określony został poprzez przychody dotyczące

okresu sprawozdawczego oraz przypadające na okres sprawozdawczy koszty i wynik zdarzeń nadzwyczajnych, kreujące zysk brutto,

- zysk netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia zysku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy został ujęty w rachunku zysków i strat w dwóch pozycjach:

- podatek bieżący,

- podatek odroczony, stanowiący różnicę pomiędzy stanem aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

ELZAB S.A., jako jednostka dominująca, włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej wg art.60 Ustawy o rachunkowości.

W rachunku wyników uwzględniona została eliminacja wzajemnych obrotów pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, korekta niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A., odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. a także odpis wartości firmy z konsolidacji GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,

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

- najwyższego i najniższego kursu obowiązującego w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.06.2004 r. - 4,5422

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. i za I półrocze 2003 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2004 r. - 4,7311

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu za I półrocze 2004 r. wyniósł 4,8746 (27.02.2004 r.), natomiast najniższy wyniósł - 4,5422 (30.06.2004 r.).

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

	I p. 2004	I p. 2003	I p. 2004	I p. 2003
	w tys. zł		w tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 904	55 777	7 378	11 789
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 297	284	486	60
III. Zysk (strata) brutto	1 264	-3 332	267	-704
IV. Zysk (strata) netto	591	-3 681	125	-778
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 233	5 432	-1 372	1 196
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 025	-1 021	666	-225
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 789	-574	614	-126
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 19	3 837	-92	845
IX. Aktywa, razem	64 618	64 447	14 226	14 188
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 227	31 012	7 535	6 828
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 906	27 862	6 364	6 134
XIII. Kapitał własny	30 391	28 834	6 691	6 348
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 791	3 791
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,12	-2,28	0,24	-0,48
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87		0,18	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,28	23,04	5,35	5,07
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	22,06		4,86	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).

ELZAB S.A. oraz podmioty Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe wg polskich zasad rachunkowości zawartych w obowiązującej Ustawie o rachunkowości. Spółka MICRA METRIPOND KFT prowadzi swoje księgi wg zasad rachunkowości obowiązujących na Węgrzech, które w znaczący sposób nie odbiegają od zasad obowiązujących w Polsce. Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Unii Europejskiej spółki publiczne w Polsce będą miały obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR za 2005 rok. Na dzień 30.06.2004 roku Spółka dokonała analizy znaczących składników aktywów i pasywów w podmiocie dominującym i w spółkach zależnych w celu określenia czy spełniają one wymogi definicji wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz czy różnice w ich wycenie miałyby istotny wpływ na kapitał własny Spółki wg stanu na 30.06.2004 roku oraz na jej wynik finansowy za okres I półrocza 2004 roku. Poniżej przedstawiono różnice, w sposób opisowy pomiędzy pozycjami sprawozdania sporządzanego wg PSR a MSR i MSSF.

1. Prezentacja sprawozdań finansowych oraz zakres informacji dodatkowej.

Spółka prezentuje sprawozdania finansowe wg przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny..., z uwzględnieniem &18 ust 2 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku. Zakres informacji dodatkowej wg MSSF jest szerszy aniżeli wynika to z aktualnie stosowanych przepisów rozporządzenia. Spółka stara się jednak w sposób jasny i wyczerpujący przedstawić istotne informacje dla zachowania przejrzystości sprawozdania finansowego.

2. Środki trwałe.

Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami środki trwałe wycenione są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem okresowych, obowiązkowych przeszacowań, którym podlegała wartość początkowa środków trwałych i skumulowana amortyzacja. Ostatnia aktualizacja środków trwałych Spółki dokonana była na dzień 1 stycznia 1995 roku w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów przy zastosowaniu wskaźników przeliczeniowych ogłoszonych przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego z uwzględnieniem poziomu cen z m-ca września 1994 roku. W odniesieniu do niektórych pozycji środków trwałych dokonano wyceny rynkowej z uwzględnieniem stanu technicznego środków trwałych.. Zastosowanie takiej metody przeszacowania środków trwałych nie spełnia wymogów MSR 16, który wymaga takiej bieżącej aktualizacji środków trwałych aby ich wartość wykazywana w bilansie nie odbiegała w znaczący sposób od wartości godziwej. Ponadto w Spółce występuje znacząca ilość pozycji środków trwałych całkowicie umorzonych, które nadal stosowane są w procesie produkcyjnym. Przewidujemy więc również skutki związane ze zmianą okresu używalności środków trwałych.

Określenie w sposób wiarygodny wartości godziwej środków trwałych wg stanu na 30.06.2004 r nie było możliwe. Powyższe dotyczy głównie podmiotu dominującego. Środki trwałe w spółkach zależnych nie stanowią znaczących pozycji bilansowych. Spółka nie była w stanie dokonać wiarygodnej wyceny środków trwałych wg wartości godziwej i wskazać różnic w stosunku do aktualnej wartości bilansowej mając na uwadze ilość pozycji majątku trwałego, pracochłonność oraz brak praktycznych wzorców wyceny.

3. Leasing.

ELZAB S.A korzysta z leasingu, którym objęty jest System do badania odporności na zakłócenia. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 108 tys. zł. Spółka zakwalifikowała przedmiotową umowę do leasingu operacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości .Zgodnie z MSR 17 umowa ta stanowi leasing finansowy, skutki z tytułu zmiany klasyfikacji umowy nie będą istotne. Skutek na wyniku finansowym I półrocza 2004 roku z tego tytułu wynosiłby (plus)19 tys. zł.

4. Wartość firmy

Prezentowana w pozycji wartości niematerialnych i prawnych ELZAB S.A. wartość firmy powstała w wyniku zakupu przez Spółkę zorganizowanych części przedsiębiorstw API Sp. z o.o. i UNIMEX Sp. z o.o. w miesiącu listopadzie 2002 r. tj. przed 31.III.2004 roku, co oznacza możliwość dalszego jej amortyzowania na dotychczasowych zasadach. Powstałe w wyniku nabycia przez ELZAB S.A. konsolidowanych spółek zależnych wartości firmy pochodzą również z okresu przed 31.III.2004 roku , co oznacza również możliwość ich amortyzowania na dotychczasowych zasadach. W związku z powyższym brak konieczności zastosowania zasad MSSF 3.

5. Grunty będące w wieczystym użytkowaniu

Na podstawie znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości grunty w wieczystym użytkowaniu, będące dotychczas w ewidencji pozabilansowej, od 1.01.2002 roku ujęte zostały w aktywach bilansu, w grupie środków trwałych.. Prawo wieczystego użytkowania gruntów amortyzowane jest przez okres 10 lat. Użytkowanie wieczyste gruntów odpowiada definicji leasingu operacyjnego zawartego w MSR Nr 17. Istnieje jednak szereg rozbieżnych interpretacji i podejść co do ewidencjonowania gruntów w wieczystym użytkowaniu. Amortyzacja wieczystego użytkowania gruntów za I półrocze 2004 roku wynosi 36 tys. zł., a wartość bilansowa wieczystego użytkowania na 30.06.2004 r stanowi kwotę 536 tys. zł.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych

Zgodnie z MSR 27 jednostka dominująca publikująca skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinna objąć konsolidacją wszystkie jednostki zależne za wyjątkiem tych, które zostały nabyte wyłącznie z zamiarem ich odsprzedaży. ELZAB S.A. posiada 55% udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o. Spółka ta nie jest konsolidowana na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność.

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

- suma bilansowa na 30.06.2004 r. 166
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne
oraz z operacji finansowych za I półrocze 2004 r. 266
- wynik finansowy za I półrocze 2004 r. 45

Objęcie spółki ELZAB SOFT konsolidacją nie wpłynie w znaczący sposób na wielkości poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz rachunku zysku i strat.

7. Należności długoterminowe.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości na dzień bilansowy należności i zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSR należności i zobowiązania długoterminowe powinny być wykazane w wartości bieżącej.

Wykazane w bilansie skonsolidowanym należności długoterminowe wynoszą 671 tys. zł. Skutki zastosowania dyskonta tej kwoty nie będą znaczące.

8. Niewykorzystane urlopy pracownicze

ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze. Pozostałe konsolidowane spółki nie tworzą rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze. Wg naszej informacji w spółkach tych nie występuje problem niewykorzystanych urlopów.

ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. tworzy rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe wykorzystując do tego celu metodę własną. Pozostałe Spółki nie tworzą rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe. Biorąc pod uwagę wielkość zatrudnienia w tych spółkach (razem 38 osób) utworzona rezerwa nie powinna stanowić znaczącej pozycji kosztowej. ELZAB S.A. tworzy również rezerwę na nagrody jubileuszowe wykorzystując do tego celu metodę własną. W pozostałych podmiotach grupy kapitałowej nie wypłaca się nagród jubileuszowych.

9. Różnice prezentacyjne.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości odpisy aktualizujące zapasy materiałów i wyrobów gotowych prezentowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W oparciu o MSR 2 przedmiotowe odpisy powinny obciążać koszt własny sprzedaży. W sprawie tej prezentowane są również różne stanowiska.

Powyżej opisany wykaz różnic pomiędzy PSR a MSSF dokonany został w oparciu o standardy obowiązujące na koniec 2003 roku. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadza wiele zmian do obowiązujących standardów rachunkowości. Może okazać się więc, że standardy, które będą zastosowane przy sporządzaniu pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego będą różnić się od obecnie obowiązujących.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wykazanie wartości w sposób wiarygodny nie jest możliwe mimo dołożenia należytej staranności.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		30 339	23 066	24 473
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 976	2 241	2 533
- wartość firmy		232	265	299
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	11 858	2 160	2 273
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	12 753	18 057	18 900
4. Należności długoterminowe	4,9	671		
4.2. Od pozostałych jednostek		671		
5. Inwestycje długoterminowe	5	1 562	146	59
5.1. Nieruchomości		87	87	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 475	59	59
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 416		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		1 416		
b) w pozostałych jednostkach		59	59	59
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	519	462	708
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		519	425	671
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			37	37
II. Aktywa obrotowe		34 279	40 833	39 974
1. Zapasy	7	15 497	10 233	10 154
2. Należności krótkoterminowe	8,9	15 067	26 761	23 584
2.1. Od jednostek powiązanych		2		

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
2.2. Od pozostałych jednostek		15 065	26 761	23 584
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	2 745	3 164	5 386
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 745	3 164	5 386
b) w pozostałych jednostkach				403
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 745	3 164	4 983
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	970	675	850
A k t y w a r a z e m		64 618	63 899	64 447
PASYWA				
I. Kapitał własny		30 391	29 618	28 834
1. Kapitał zakładowy	13	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	15	11 077	12 189	12 171
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	3 459	3 461	3 478
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-17		
b) ujemne różnice kursowe		-17		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 937	-376	-352
9. Zysk (strata) netto		591	-2 874	-3 681
II. Kapitały mniejszości	19		2 577	4 352
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20		199	249
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		34 227	31 505	31 012
1. Rezerwy na zobowiązania	21	4 166	2 458	2 213
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		49	57	110
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 717	1 781	1 461
a) długoterminowa		1 093	1 093	844
b) krótkoterminowa		624	688	617
1.3. Pozostałe rezerwy		2 400	620	642
b) krótkoterminowe		2 400	620	642
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	28 906	28 311	27 862
3.1. Wobec jednostek powiązanych		4 939	77	275
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 449	27 727	27 073
3.3. Fundusze specjalne		518	507	514
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 155	736	937
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 155	736	937
a) długoterminowe		913	570	734
b) krótkoterminowe		242	166	203
P a s y w a r a z e m		64 618	63 899	64 447
Wartość księgowa		30 391	29 618	28 834
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	24,28	23,67	23,04
Rozwodniona liczba akcji		1 613 705	1 431 093	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	22,06	20,70	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Należności warunkowe	26		12 369	9 700
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			3 464	1 000
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM			1 000	1 000
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA			2 464	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			8 905	8 700
- hipoteka na nieruchomości			600	600
- zastaw na wierzytelności osoby fizycznej			400	400
- poręczenia kredytów bankowych			3 600	4 350
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym			1 000	1 000
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie dostaw surowca			2 800	2 350
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA			505	
2. Zobowiązania warunkowe	26	7 748	16 051	14 939
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		772	3 464	1 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		772		
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM			1 000	1 000
- zobowiązanie z tytułu nabycia DOMATORA OMEGI			2 464	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		6 976	12 587	13 939
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	683	683
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek		6 000	3 273	7 022
- zabezpieczenie umowy faktoringowej			5 500	5 500
- zabezpieczenie gwarancji bankowych			3 131	734
- dyskonto weksli		96		
- z tytułu zabezpieczenia przyznanej subwencji		453		
- nakaz zapłaty z sądu dotyczący Trade Press (MEDESA wniosła sprzeciw)		5		
3. Inne (z tytułu)		737		
3.1. decyzja podatkowa za 2003 r.:		737		
- skutki podatkowe w 2003 r.		625		
- odsetki od zaległości podatkowej		112		
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		8 485	28 420	24 639

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		34 904	55 777
- od jednostek powiązanych		17	3
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	23 825	31 514
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	11 079	24 263
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		24 438	46 328
- od jednostek powiązanych		9	3
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	15 422	23 019
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		9 016	23 309
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		10 466	9 449
IV. Koszty sprzedaży	29	1 822	3 266
V. Koszty ogólnego zarządu	29	5 190	4 555
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		3 454	1 628
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 850	1 334
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			3
2. Dotacje		2	4
3. Inne przychody operacyjne	30	1 848	1 327
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 007	2 678
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		624	1 318
3. Inne koszty operacyjne	31	2 378	1 360
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 297	284
X. Przychody finansowe	32	871	113
2. Odsetki, w tym:		642	66
5. Inne		229	47
XI. Koszty finansowe	33	3 325	445
1. Odsetki, w tym:		683	305
- dla jednostek powiązanych		53	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 321	
4. Inne		321	140
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		-157	-48
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		2 406	
1. Zyski nadzwyczajne	35	2 406	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		985	3 334
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			-50
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		1 264	-3 332
XVIII. Podatek dochodowy	37	839	719
a) część bieżąca		907	339
b) część odroczone		-68	380
XXI. (Zyski) straty mniejszości		-166	-370
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	591	-3 681
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		1 398	-2 851
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	1,12	-2,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 613 705	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,87	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 618	33 979	33 979
b) korekty błędów podstawowych		-376	-352
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 618	33 603	33 627
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218	17 218
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 189	11 166	11 166
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 112	1 023	1 005
a) zwiększenia (z tytułu)	2 894	1 182	1 164
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 217	159	159
- rozwiązanie rezerwy na należności i odsetki		403	403
- przeniesienie kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	2	19	2
- aktualizacja wyceny udziałów w spółkach zależnych	1 675	600	600
- zaokrąglenie		1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 006	159	159
- pokrycia straty		159	159
- odpis wartości firmy za 2003 r.	3 448		
- niezrealizowana marża na zapasach	35		
- strata z tytułu udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM SA	523		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 077	12 189	12 171
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 461	3 479	3 479
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2	-18	-1
a) zwiększenia (z tytułu)		1	1
- zaokrąglenia		1	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	19	2
- sprzedaż i likwidacja środków trwałych	2	19	2
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 459	3 461	3 478
7a. Różnice kursowe z konsolidacji BO			
7b. Różnice kursowe z konsolidacji BZ	-17		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 250	1 740	1 764
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 275	2 275
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 275	2 275
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 275	2 275
- przeniesienie na kapitał zapasowy		159	159
- wypłata dywidendy		2 116	2 116

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 250	-159	-159
b) korekty błędów podstawowych		-376	-352
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 250	-535	-511
a) zwiększenia (z tytułu)	7 050		
- korekty konsolidacyjne przeniesione z wyniku na kapitał zapasowy	2 331		
- wycofanie niepodzielonego wyniku DOMATORA OMEGI z tytułu sprzedaży Spółki	4 672		
- korekta konsolidacyjna wypłaconej dywidendy przez podmiot zależny	47		
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 737	159	159
- sprzedaż straty jaka przypadła na grupę kapitałową w związku ze zbyciem udziałów	2 228		
- wycofanie korekt konsolidacyjnych w związku ze zbyciem DOMATORA OMEGI	2 244		
- wypłacona dywidenda przez podmiot zależny	47	159	159
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	1 217		
- zaokrąglenia	1		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 937	-376	-352
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 937	-376	-352
9. Wynik netto	591	-2 874	-3 681
a) zysk netto	591		
b) strata netto		-2 874	-3 681
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	30 391	29 618	28 834

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	591	-3 681
II. Korekty razem	-6 824	9 113
1. Zyski (straty) mniejszości	-166	-370
3. Amortyzacja, w tym:	2 296	5 547
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	985	3 284
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	169	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	85
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	47	95
7. Zmiana stanu rezerw	1 708	558
8. Zmiana stanu zapasów	-5 154	104
9. Zmiana stanu należności	8 685	7 511
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-349	1 929
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	131	795
12. Inne korekty	-14 190	-7 141
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-6 233	5 432
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 816	3 584
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 739	3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	77	3 581
b) w pozostałych jednostkach	77	3 581
- zbycie aktywów finansowych		3 564
- odsetki	77	17
II. Wydatki	-4 791	-4 605
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 605	-2 654
5. Inne wydatki inwestycyjne	-186	-1 951
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	3 025	-1 021
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 912	15
2. Kredyty i pożyczki	2 912	15
II. Wydatki	-123	-589
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-486
8. Odsetki	-123	-103
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	2 789	-574
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A. II +/- B. II +/- C. III)	-419	3 837
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-419	3 837
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 164	1 146
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	2 745	4 983

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 239	1 419	1 665
b) wartość firmy	232	265	299
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	65	49	0
- oprogramowanie komputerowe	62	49	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	436	508	569
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4		
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 976	2 241	2 533

W ELZAB S.A. amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w okresie I półrocza 2004 roku obciążała pozostałe koszty operacyjne w wysokości 9 tys. zł.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
			nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	opogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 566	339	59	59	678		3 642
b) zwiększenia (z tytułu)	1 544		107	105	36	4	1 691
- zastosoowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	869						869
- zakup			3	3	36	4	43
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			64	64			64
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	675		40	38			715
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 110	339	166	164	714	4	5 333
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 147	74	10	10	170		1 401
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	724	33	91	91	108		956
- bieżąca amortyzacja	579	33	23	23	108		743
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			59	59			59
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	145		9	9			154
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 871	107	101	101	278		2 357
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 239	232	65	63	436	4	2 976

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	2 976	2 241	2 533
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 976	2 241	2 533

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy - jednostki zależne	11 858	2 160	2 273
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	11 858	2 160	2 273

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	5 607	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	10 683	5 607	5 607
- włączenie do konsolidacji GENEZA SYSTEM SA		5 607	5 607
- włączenie do konsolidacji MEDESYS Sp. z o.o.	6 472		
- włączenie do konsolidacji MICRY METRIPOND KFT	4 211		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	5 607	5 607
e) odpis wartości firmy na początek okresu	3 447	0	
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	985	3 447	3 334
- bieżący odpis	985	582	469
- nieplanowa amortyzacja wartości firmy GENEZY SYSTEM		2 865	2 865
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	4 432	3 447	3 334
h) wartość firmy netto na koniec okresu	11 858	2 160	2 273

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych jest następująca:

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

Wartość firmy z konsolidacji 5 607 tys. zł,
Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 3 987 tys. zł,
w tym: za I półrocze 2004 roku 540 tys. zł,
Wartość netto 1 620 tys. zł.
Wartość firmy GENEZA SYSTEM odpisywana jest przez okres trzech lat.

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

Wartość firmy z konsolidacji 6 472 tys. zł,
Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 270 tys. zł,
Wartość netto 6 202 tys. zł.

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

Wartość firmy z konsolidacji 4 211 tys. zł,
Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 175 tys. zł,
Wartość netto 4 036 tys. zł.

Wartości firm MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT odpisywane będą przez okres dziesięciu lat.

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) środki trwałe, w tym:	12 751	17 656	16 562
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	536	570	734
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 679	7 866	7 834
- urządzenia techniczne i maszyny	1 029	8 265	6 707
- środki transportu	357	67	109
- inne środki trwałe	1 150	888	1 178
b) środki trwałe w budowie	2	401	2 325
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			13
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 753	18 057	18 900

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez podmiot dominujący w I półroczu 2004 roku obciążała pozostałe koszty operacyjne w wysokości 48 tys. zł.

Zabezpieczenia na środkach trwałych wg stanu na 30.06.2004 r.:

W ELZAB S.A. występuje zabezpieczenie na majątku trwałym Spółki - hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł. Hipoteka ta stanowi zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. o/Bytom.

W MICRA METRIPOND KFT występuje zabezpieczenie na majątku w postaci hipoteki na nieruchomości, stanowiącej zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej przez Kereskedelmi es Hitelbank Rt na subwencję rządową. Spółki Grupy Kapitałowej nie dzierżawią gruntów użytkowanych wieczysto.

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WIG GRUP RODZAJOWYCH)							
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	715	12 479	23 641	411	6 763	43 999	
b) zwiększenia (z tytułu)	1	2 398	857	662	741	4 659	
- zakup			39	138	472	649	
- korekta wyceny	1					1	
- ulepszenie					4	4	
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		2 398	672	308	166	3 544	
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			146	216	99	461	
c) zmniejszenia (z tytułu)		120	13 317	263		13 700	
- likwidacja			256			256	
- sprzedaż			60	135		195	
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		120	13 001	128		13 249	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	716	14 757	11 181	810	7 494	34 958	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	145	4 613	14 674	344	5 865	25 641	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	35	465	-4 522	109	479	-3 434	
- naliczenie	35	250	222	31	362	890	
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji			-315	-29		-344	
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.			102	147	94	343	
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		215	137	38	33	423	
- wyłączenie z konsolidacji DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.			-4 668	-78		-4 746	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	180	5 078	10 152	453	6 344	22 207	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			702			702	
- zmniejszenia			702			702	
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	536	9 679	1 029	357	1 150	12 751	

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	12 719	18 057	18 900
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	34		
Środki trwałe bilansowe, razem	12 753	18 057	18 900

NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 041		
- leasing	108		
Środki trwałe pozabilansowe, razem	1 041		

W nocie 3D wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo w kwocie 1 041 tys.

zł, z tego:

- szacowana wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej 861 tys. zł,
- szacowana wartość dzierżawionego przez MICRA METRIPOND biura handlowego w Budapeszcie 72 tys. zł,
- leasing przez ELZAB S.A. systemu do badania odporności na zakłócenia 108 tys. zł.

Ponadto spółka GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Brak informacji n.t. szacowanej wartości dzierżawionych powierzchni.

MEDESA sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym. Brak informacji n.t. szacowanej wartości dzierżawionych powierzchni.

NOTA 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	671		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego	215		
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI	456		
Należności długoterminowe netto	671		
Należności długoterminowe brutto	671		

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	671		
- sprzedaż ośrodka wczasowego	215		
- sprzedaż udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	456		
d) stan na koniec okresu	671		
- sprzedaż ośrodka wczasowego	215		
- sprzedaż udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	456		

NOTA 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	671		
Należności długoterminowe, razem	671		

NOTA 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	87		
- grunt	87		
b) zwiększenia (z tytułu)		87	
- zakup gruntu		87	
d) stan na koniec okresu	87	87	
- grunt	87	87	

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 416		
- udziały lub akcje	1 416		
c) w pozostałych jednostkach	59	59	59
- udziały lub akcje	59	59	59
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 475	59	59

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	59	5	5
- udziały i akcje	59	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)	19 360	3 404	3 404
- objęcie udziałów w GENEZA SYSTEM SA		3 350	3 350
- włączenie do konsolidacji - udziały GENEZA SYSTEM SA w ELZAB SOFT Sp. z o.o.		54	54
- zakup udziałów DOMATORA OMEGA przez GENEZĘ SYSTEM	3 737		
- zakup udziałów w MEDESA Sp. z o.o.	8 561		
- zakup udziałów w MICRA METRIPOND KFT	7 062		
c) zmniejszenia (z tytułu)	17 944	3 350	3 350

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- odpisy aktualizujące		1 675	1 675
- korekta konsolidacyjna akcji GENEZY SYSTEM SA		1 675	1 675
- wycena metodą praw własności	2 321		
- korekta konsolidacyjna udziałów w MEDESIE Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT	15 623		
d) stan na koniec okresu	1 475	59	59
- udziały i akcje	1 475	59	59

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z powiązaną, z powiązanym, z powiązanym pośrednim i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metoda / wycena metoda, z której wskazanie, ze jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanej kapitału zakładowego	k udział w wskazanym, innej ogólnej liczbie głosów na lit. j) lub k), w tym podlegający kontroli / znaczącego wpływu	l udział w wskazanym, innej ogólnej liczbie głosów na lit. j) lub k), w tym podlegający kontroli / znaczącego wpływu
1	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, dystrybutor produktów ELZAB SA	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00	
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja węgry	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100,00	100,00	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hódmezővásárhely Węgry	produkcja i dystrybucja węgry	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	100,00	100,00	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00	
5	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	Tarnowskie Góry	produkcja papieru i wyrobów z papieru oraz wyrobów z tworzyw sztucznych	powiązanie pośrednie poprzez GENEZĘ SYSTEM SA	wycena metoda praw własności	28.02.2004	3 737	2 321	1 416	39,00	39,00	

GENEZA SYSTEM S.A. posiada 10 % udziałów w ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Udział ELZAB S.A. bezpośredni i pośredni w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi: 62,6 %.

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-od.															
Lp.	nazwa jednostki	m					n			o		p	r	s	t
		kapitał zakładowy	kapitał własny	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długoterminowe				
1	GENEZA SYSTEM SA	-3 675	4 800	2	-8 477	-6 691	-1 786	9 372	1 228	8 142	3 135	5 697	5 576		
2	MEDESA Sp. z o.o.	2 175	750	1 376	49	44	44	1 345	1 190	808	808	3 520	2 590		47
3	MICRA METRIPOND KFT	3 090	1 737	728	625	255	255	5 640	5 187	1 429	1 429	8 730	3 952		
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-238	500	40	-778	-823	45	403	397	111	111	165	264		
5	DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	3 628	9 477	193	-6 042	-4 672	-1 370	9 130	9 110	4 753	4 753	12 758	2 484		

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółek: MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT obejmują okres od lutego do czerwca br. tj. okres, za który ELZAB S.A. konsoliduje obydwa podmioty.

NOTA 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów / akcji	e kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	f % posiadanej kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / akcji	h nieopłacona przez ementa wartość udziałów / akcji	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	LEWIATAN HOLDING SA	Jastrzębie Zdrój				0,37	0,37		
2	NAVIGATOR	Warszawa				19,00	19,00		

W notcie wymieniono wszystkie posiadane udziały.

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	1 475	59	59
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 475	59	59

Emitent nie wycenia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności. Są one wykazywane w księgach wg cen nabycia. W bilansie są prezentowane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł. Powodem dokonanego odpisu był ujemny kapitał własny Spółki. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest nadal ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce.

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

Wartość firmy MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 30.06.2004 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o.	2 175 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MEDESA S.A.	100,0 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 175 tys. zł
Wartość firmy	6 476 tys. zł.

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

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 30.06.2004 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT	3 091 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT	100,0 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	3 091 tys. zł
Wartość firmy	3 971 tys. zł

Spółka GENEZA SYSTEM S.A. wycenia posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. metodą praw własności.

Wartość posiadanych udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. wg ceny nabycia wynosi 3 737 tys. zł. Wartość aktywów netto przypadająca na posiadane udziały na 30.06.2004 r. wynosi 1 416 tys. zł. Różnica w kwocie 2 321 tys. zł obciążała koszty finansowe.

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 475	59	59
a) akcje (wartość bilansowa):	1 475	59	59
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 416	54	54
- wartość na początek okresu	59	5	5
- wartość według cen nabycia	4 209	472	472
Wartość według cen nabycia, razem	4 209	472	472
Wartość na początek okresu, razem	59	5	5
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 416	54	54
Wartość bilansowa, razem	1 475	59	59

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	425	1 086	1 086
a) odniesionych na wynik finansowy	425	1 086	1 086
- odpisy dla zwalnianych pracowników	4	11	11
- koszty przyszłych okresów	37	67	67
- nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe	223	235	235
- niewykorzystane urlopy	111	137	137
- naliczone odsetki od zobowiązań		3	3
- ujemne różnice kursowe	2	8	8
- strata podatkowa do odliczenia w przyszłości		625	625
- premia kwartalna	15		
- marża na zapasach	8		
- fundusz gwarancyjny	25		
2. Zwiększenia	424	681	427
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	424	681	427
- nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe	2	82	15
- zarachowane odsetki od kredytów			
- koszty przyszłych okresów	18	172	106
- naliczone odsetki od zobowiązań		7	2
- odpisy dla zwalnianych pracowników		1	
- niewykorzystane urlopy	18	23	
- premia kwartalna	125	255	138
- fundusz promocyjno-reklamowy		76	59
- ujemne różnice kursowe		21	15
- marża na zapasach	53	8	92
- fundusz gwarancyjny	204	36	
- aktualizacja zapasów i należności	4		
- poniesiona strata w 2000 r.			
3. Zmniejszenia	330	1 342	842
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	330	717	842
- odpisy dla zwalnianych pracowników	4	8	3
- koszty przyszłych okresów	46	202	132
- nagrody jubileuszowe, odpisy emerytalno-rentowe		94	

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- niewykorzystane urlopy	10	49	
- zarachowane odsetki od kredytów			
- naliczone odsetki od zobowiązań		10	5
- premia kwartalna	81	240	58
- fundusz promocyjno-reklamowy		76	4
- marża na zapasach			
- ujemne różnice kursowe	8	27	15
- strata podatkowa	2		625
- fundusz gwarancyjny	176	11	
- aktualizacje zapasów i należności	3		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		625	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.		625	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	519	425	671
a) odniesionych na wynik finansowy	519	425	671
- odpawy dla zwalnianych pracowników		4	8
- koszty przyszłych okresów	9	37	41
- nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalno-rentowe	225	223	250
- niewykorzystane urlopy	119	111	137
- naliczone odsetki od zobowiązań		2	
- ujemne różnice kursowe			8
- premia kwartalna	59	15	80
- fundusz promocyjno reklamowy			55
- marża na zapasach	53	8	92
- fundusz gwarancyjny	53	25	
- aktualizacja zapasów	1		

Przy zachowaniu zasady ostrożności podmiot dominujący oraz spółka zależna MEDESA tworzą aktywa na odroczony podatek dochodowy. Zwiększenia, poza występującymi w I półroczu br. w ELZAB S.A. i MEDESA Sp. z o.o., obejmują także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki MEDESA wg stanu na 1 lutego 2004 r. w kwocie 34 tys. zł z tytułu włączenia jej do konsolidacji.

Dane zaprezentowane w nocy dotyczące poprzednich okresów nie są w pełni porównywalne ze względu na zmianę składu Grupy Kapitałowej. Dane dotyczące poprzednich okresów dotyczą ELZAB S.A.

Aktywa te wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ustalono zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

W zmianie stanu aktywów zaprezentowano odroczony podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. w magazynach GENEZY SYSTEM S.A.

Pozostałe podmioty zależne nie tworzyły aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stan aktywów na odroczony podatek dochodowy na dzień 30.06.2004 r. wynosi 519 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej nocy.

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- koszty prac rozwojowych			
- koszty rozszerzenia Spółki			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		37	37
- remonty			
- opłata notarialna		37	37
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		37	37

NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) materiały	5 689	4 206	3 813
b) półprodukty i produkty w toku	1 218	143	404
c) produkty gotowe	6 748	5 345	5 079
d) towary	1 772	483	840
e) zaliczki na dostawy	70	56	18
Zapasy, razem	15 497	10 233	10 154

W podmiocie dominującym ELZAB S.A. po przeprowadzeniu analizy pod kątem możliwości zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących materiały i wyroby gotowe w wysokości 180 tys. zł oraz likwidacji i złomowania w kwocie 223 tys. zł. Skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne. Pozostałe podmioty objęte konsolidacją nie dokonały odpisów aktualizujących zapasy.

W ELZAB S.A. oraz w podmiotach zależnych na 30.06.2004 r. nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych	2		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2		
- do 12 miesięcy	2		
b) należności od pozostałych jednostek	15 065	26 761	23 584
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 547	20 450	22 643
- do 12 miesięcy	14 520	20 450	22 643
- powyżej 12 miesięcy	27		
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	230	231	390
- inne	288	6 080	430
- dochodzone na drodze sądowej			121
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 067	26 761	23 584
c) odpisy aktualizujące wartość należności	13 054	13 599	14 298

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28 121	40 360	37 882

W ELZAB S.A. i podmiotach zależnych na 30.06.2004 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2		
- od jednostek zależnych	2		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	2		
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	355	365	368
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	357	365	368

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	13 599	11 305	11 305
a) zwiększenia (z tytułu)	1 208	8 606	4 655
- odpis aktualizujący należności	920	1 764	522
- włączenie do konsolidacji GENEZY SYSTEM SA		6 842	4 133
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.	278		
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT	10		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 753	6 312	1 662
- umorzenie należności	125	1 769	
- zapłata należności		578	134
- wyksięgowanie odpisów i rezerw			1 125
- korekta konsolidacyjna dotycząca GENEZY SYSTEM SA	403		403
- rozwiązanie odpisu	404	3 965	
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	821		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 054	13 599	14 298

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	27 455	34 649	37 338
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	666	5 711	544
b1. jednostka/waluta / USD			
tys. zł	108	112	97
b2. jednostka/waluta / GBP			
tys. zł	283	286	280
b3. jednostka/waluta / EUR			
tys. zł	273	5 313	167
pozostałe waluty w tys. zł	2		
Należności krótkoterminowe, razem	28 121	40 360	37 882

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	5 938	6 831	6 840
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 305	5 658	3 809
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 114	411	8 059
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	91	0	
e) powyżej 1 roku		3 204	
f) należności przeterminowane	16 091	17 490	18 177
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	27 539	33 594	36 885
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 992	13 144	14 242
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 547	20 450	22 643

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 30.06.2004 r.

W ELZAB S.A. obowiązują następujące zasady płatności za dostarczone przez Spółkę produkty, towary i usługi w ramach stosowanej polityki kredytowej:

- limit kredytu uzależniony od wysokości rocznych zakupów brutto dokonywanych w ELZAB S.A.,
- odpowiedni termin płatności,
- spłata należności przeterminowanych poprzez zawieranie porozumień z dłużnikami.

Terminy płatności dla odbiorców ELZAB S.A. są zależne od wysokości przydzielonego limitu kredytu, terminowości spłat należności oraz kondycji finansowej odbiorcy. Dystrybutorów ELZAB S.A. obowiązuje 90-dniowy termin płatności liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów. Dla dealerów i odbiorców indywidualnych ma zastosowanie 60-cio lub 30-dniowy termin płatności, także liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nieregulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków płatności na gorsze, tj. przedpłatę, zapłatę w kasie, lub blokada dostaw do klienta.

GENEZA SYSTEM S.A. stosuje dla odbiorców 14 - 21 dniowe terminy płatności. Dla odbiorców strategicznych terminy płatności wynoszą 30 - 60 dni.

W MEDESA Sp. z o.o. przyjęte są 14 - 21 dniowe terminy płatności od daty wystawienia faktury.

MICRA METRIPOND KFT dla normalnego toku sprzedaży stosuje dla swoich odbiorców terminy płatności od 7 do 60 dni od daty wystawienia faktury a dla odbiorców strategicznych do 90 dni.

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	1 455	2 510	1 710
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 209	1 155	1 273
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	493	989	646
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	795	557	1 654
e) powyżej 1 roku	12 139	12 279	12 894
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	16 091	17 490	18 177
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	12 990	13 012	14 232
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 101	4 478	3 945

NOTA 9

Należności sporne wg stanu na 30.06.2004 r. w **ELZAB S.A.** wynoszą 3 553 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym - 1 495 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi - 2 058 tys. zł.

Kwota 3 681 tys. zł stanowi należność od firm w upadłości.

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2004 r. wynoszą 13 637 tys. zł.

Z tej kwoty rezerwą objęto należności w wysokości 9 702 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 3 935 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy i wg naszej oceny brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Należności sądowe wg stanu na 30.06.2004 r. w **GENEZA SYSTEM S.A.** wynoszą 3 438 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2004 r. wynoszą 4 606 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 3 438 tys. zł, tj. wszystkie sądowe. Pozostałą kwotę należności w wysokości 1 169 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy oraz takie co do których wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

Należności sądowe wg stanu na 30.06.2004 r. w **MEDESA Sp. z o.o.** wynoszą 239 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2004 r. wynoszą 560 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 243 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 317 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy.

Należności sądowe i sporne wg stanu na 30.06.2004 r. w **MICRA METRIPOND KFT.** wynoszą 15 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym w kwocie 10 tys. zł. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2004 r. wynoszą 408 tys. zł.

Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 10 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 398 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy oraz takie, co do których wg oceny Spółki brak jest podstaw do traktowania ich jako nieściągalne.

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) w pozostałych jednostkach			403
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			403
- weksle kontrahentów handlowych			403
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 745	3 164	4 983
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 745	3 164	4 983
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 745	3 164	5 386

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej			403
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			403

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		3 967	403
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	3 967	403
c1 weksle kontrahentów handlowych	0	3 967	403
- wartość godziwa	0	3 967	403
- wartość rynkowa	0	3 967	403
- wartość według cen nabycia	2 592	6 091	2 652
Wartość według cen nabycia, razem	2 592	6 091	2 652
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 592	2 124	2 249
Wartość bilansowa, razem	0	3 967	403

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	2 685	3 085	4 856
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	60	79	127
b1. jednostka/waluta ... / USD			
tys. zł	55	77	108
b2. jednostka/waluta / EUR			
tys. zł	5	2	19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 745	3 164	4 983

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	946	670	843
- koszty prac rozwojowych	201	570	343
- koszty remontu		17	65
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	73	83	30
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie	250		253
- odpis na ZFSS	49		146
- koszty emisji	324		
- pozostałe	7		6
- materiały serwisowe	30		
- badanie bilansu	12		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24	5	7
- koszty okresu następnego	24	5	7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	970	675	850

NOTA 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			810 000	11 016	wpłata gotówkowa	92-12-01	97-01-01
B	imienne	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówkowa	97-09-17	97-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówkowa	98-03-11	97-01-01
Liczba akcji, razem				1 251 546				
Kapitał zakładowy, razem					17 218			
Wartość nominalna jednej akcji = 13,60 zł								

W I półroczu 2004 r. nie nastąpiła zmiana kapitału akcyjnego emitenta.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 30.06.2004 r. jest następująca:

MWCR S.p.A.	515 556 szt. akcji	- 41,19 % kapitału
	522 336 głosów	- 28,21 % głosów na WZA
RELPOŁ 1 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA
RELPOŁ 2 Sp. z o.o.	31 619 szt. akcji	- 2,52 % kapitału
	158 095 głosów	- 8,53 % głosów na WZA
RELPOŁ 5 Sp. z o.o.	37 000 szt. akcji	- 2,95 % kapitału
	185 000 głosów	- 9,99 % głosów na WZA

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

W ramach subskrypcji na akcje serii D MWCR S.p.A. zostało przydzielone 309 150 sztuk akcji.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji	- 16,28 % kapitału
	346 085 głosów	- 18,69 % głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji	- 3,25 % kapitału
	40 668 głosów	- 2,20 % głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	386 046 szt. akcji	- 30,86 % kapitału
	414 362 głosów	- 22,39 % głosów na WZA

Ogółem:

•	liczba akcji	1 251 546 szt. (150 000 akcji Serii B uprzywilejowanych co do głosów 1:5)
•	liczba głosów na WZA	1 851 546

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

W dniu 29.09.2004 ELZAB S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22.09.2004 r. o zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ELZAB S.A. z kwoty 17 217 600 zł na kwotę 22 142 962,40 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 2 213 705.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało dokonane w związku z publiczną subskrypcją 362 159 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał zakładowy spółki po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego dzieli się na 1 613 705 akcji czterech serii:

- seria A i C złożona z 1 101 546 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 13,60 zł każda,
- seria B złożona z 150 000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 13,60 zł każda, akcje są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każda taka akcja daje prawo do 5 głosów na WZA
- seria D złożona z 362 159 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 13,60 zł każda.

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 077	12 189	11 168
e) inny (wg rodzaju)			1 003
- korekty konsolidacyjne z tytułu włączenia do konsolidacji GENEZY SYSTEM SA			1 003
Kapitał zapasowy, razem	11 077	12 189	12 171

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 459	3 461	3 478
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 459	3 461	3 478

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	2 577	4 775	4 775
a) zwiększenia (z tytułu)	-428	616	533
- udział mniejszości w kapitale DOMATORA OMEGA			
- korekta konsolidacyjna z tytułu ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych w GENEZA SYSTEM SA (pozostałe koszty operacyjne)		523	523
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM SA	-428	93	10
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 149	2 814	956
- sprzedaż udziałów w DOMATOR OMEGA	2 577		
- udział mniejszości w bieżącym wyniku DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.		2 145	380
- kapitały mniejszości GENEZY SYTEM SA - w wyniku wyceny po badaniu raportu na koniec ubiegłego roku		523	523
- korekta kapitałów udziałowców mniejszościowych DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. z tytułu wyceny po badaniu raportu na koniec ubiegłego roku		53	53
- przeniesienie ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych GENEZY SYTEM na grupę kapitałową	-428	93	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	2 577	4 352

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne		199	249
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		199	249

W bilansie otwarcia na 1.01.2004 roku występowała ujemna wartość firmy z tytułu wyceny spółki DOMATOR OMEGA w kwocie netto 199 tys. zł.

W miesiącu lutym 2004 r. ELZAB S.A. zbył posiadane udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. a nie odpisana ujemna wartość firmy pomniejszyła wynik na sprzedaży spółki.

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	298	354	354
- nabycie udziałów DOMATORA OMEGA			
c) zmniejszenia (z tytułu)		56	56
- korekta ujemnej wartości firmy DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. z tytułu powtórnej wyceny po badaniu raportu za ubiegły rok		56	56
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	298	298	298
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	99		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		99	49
g) sprzedaż udziałów DOMATORA OMEGA	199		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		99	49
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	199	249

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	57	145	145
a) odniesionej na wynik finansowy	57	145	145
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	56	144	144
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	1	1
2. Zwiększenia	8	6	4
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	8	6	4
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	8	6	4
3. Zmniejszenia	16	94	39
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	94	39
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	15	88	35
- zrealizowane różnice kursowe	1	6	4
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	49	57	110
a) odniesionej na wynik finansowy	49	57	110
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	41	56	109
- rezerwa z tytułu różnic kursowych	8	1	1

W I półroczu 2004 r. w podmiocie dominującym rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 15 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych.

W MEDESA Sp. z o.o. została utworzona rezerwa na odroczonego podatku dochodowego z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 8 tys. zł.

Na dzień 30.06.2004 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 49 tys. zł i obejmuje

- rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych 41 tys. zł,
- rezerwę z tytułu dodatnich różnic kursowych 8 tys. zł.

W GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT nie tworzone rezerwy na odroczonego podatku dochodowego.

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	1 093	789	789
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 093	789	789
b) zwiększenia (z tytułu)		304	55
- utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		304	55
e) przeksięgowanie na rezerwy krótkoterminowe			
f) stan na koniec okresu	1 093	1 093	844
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 093	1 093	844

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	688	631	631
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	585	509	509
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	42	42
b) zwiększenia (z tytułu)	14	86	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.	14		
- niewykorzystane urlopy pracownicze		83	
- odprawy dla zwolnionych pracowników		3	
c) wykorzystanie (z tytułu)	23	29	14
- niewykorzystane urlopy pracownicze		7	2
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	22	12
d) rozwiązanie (z tytułu)	55		
- niewykorzystane urlopy pracownicze	55		
e) stan na koniec okresu	624	688	617
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	94	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	530	585	507
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	30

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	620	90	91
- wypłata na racjonalizację	114	71	71
- zakup używanych kas		19	20
- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGI	338		
- fundusz gwarancyjny	130		
- pozostałe	38		
b) zwiększenia (z tytułu)	3 609	2 285	1 207
- fundusz promocyjno-reklamowy		293	230
- premia kwartalna pracowników	654	1 056	598
- pozostałe (wypłata na racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracownicze)			69
- koszty zarządzania przez MWCR			295
- remont oddziału Wrocław			15
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI		338	
- koszty przyszłych okresów	61	240	
- wypłata za racjonalizację	31	228	
- fundusz gwarancyjny	1 055	130	
- podatek dochodowy CIT 2002	1 596		
- odsetki od podatku CIT 2002	212		
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 829	1 736	541
- fundusz promocyjno-reklamowy		293	25

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- premia kwartalna pracowników	342	1 056	302
- koszty zarządzania przez MWCR			85
- pozostałe			129
- koszty przyszłych okresów	78	202	
- wypłata za racjonalizację	145	185	
- fundusz gwarancyjny	926		
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	338		
d) rozwiązanie (z tytułu)		19	115
- koszty zarządzania przez MWCR			100
- remont oddziału Wrocław			15
- zakup używanych kas		19	
e) stan na koniec okresu	2 400	620	642
- fundusz promocyjno reklamowy			205
- premia kwartalna pracowników	312		296
- rezerwa na koszty zarządzania przez MWCR			110
- pozostałe	21	38	31
- wypłata za racjonalizację		114	
- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGI		338	
- fundusz gwarancyjny	259	130	
- rezerwa na podatek CIT 2002 - decyzja podatkowa	1 596		
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 - decyzja podatkowa	212		

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wobec jednostek zależnych	78	52	60
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78	52	60
- do 12 miesięcy	78	52	60
e) wobec jednostki dominującej	4 861	25	215
- kredyty i pożyczki, w tym:	53		
- odsetki od pożyczki	53		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78	25	215
- do 12 miesięcy	78	25	215
- inne (wg rodzaju)	4 730		
- z tytułu emisji akcji	4 730		
f) wobec pozostałych jednostek	23 449	27 727	27 073
- kredyty i pożyczki, w tym:	5 474	1 448	1 988
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	767		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 869	22 689	20 133
- do 12 miesięcy	14 319	22 689	20 133
- powyżej 12 miesięcy	550		
- zaliczki otrzymane na dostawy	102		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 159	2 210	1 922
- z tytułu wynagrodzeń	160	1 024	416
- inne (wg tytułów)	918	356	2 614
- dywidenda			2 116
- emisja akcji	811		
- pozostałe	107		498
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	518	507	514
-			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 906	28 311	27 862

W ELZAB S.A. występuje zabezpieczenie wekslowe w kwocie 422 tys. zł z tytułu umowy leasingowej w firmie CLIF. ELZAB S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu. W toku jest sprawa przejścia własności przedmiotu leasingu na ELZAB S.A.

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	23 008	27 871	27 284
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 898	440	578
b1. jednostka/waluta / EUR			
tys. zł	5 502	100	320
b2. jednostka/waluta /JPY			
tys. zł	276	89	19
b3. jednostka/waluta / USD			
tys. zł	23	38	31
b4. jednostka/waluta / GBP			
tys. zł	97	206	196
pozostałe waluty w tys. zł		7	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 906	28 311	27 862

NOTA 23C

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) / jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
ING BANK ŚLĄSKI	Gliwice, ul. Zwycięstwa 28	4 000 000	PLN	2 911 732	PLN	WIBOR 1M+1,25 marża banku	08.05.2005	hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł	
CAMPESA SA	Barcelona	2 179 219	514 695 EUR	2 528 699	560 597 EUR	4%	15.04.2003	nie ma	
MKB Eurocredit Rt	Budapeszt	77 616	PLN	13 621	PLN	20,05%	19.11.2004	samochód	
Porsche Bank	Budapeszt	54 107	PLN	10 175	PLN	14,89%	16.10.2004	samochód	
Lombard Rt	Szeged	11 772	PLN	9 942	PLN	22,43%	03.05.2005	samochód	

W miesiącu styczniu 2004 r. została udzielona ELZAB S.A. pożyczka w wysokości 1 mln EURO tj. równowartość 4 730 000 zł przez Podmiot Dominujący MMCR S.p.A. na realizację przez ELZAB S.A. zobowiązań z tytułu inwestycji kapitałowych. W miesiącu czerwcu 2004 r. pożyczka została spłacona w kwocie 4 729 995 zł. Do spłaty pożyczki doszło w związku z jednoczesnym opłaceniem przez MMCR S.p.A zapisu na akcje serii D. W dniu 13 września 2004 roku dokonano zapłaty odsetek w kwocie 53 tys. zł naliczonych za okres od 16.01. do 22.06.2004 r.

W miesiącu kwietniu 2004 r. podpisana została umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy ELZAB S.A. a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Maksymalny pułap zadłużenia wynosi 4 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres od 09.04.2004 r. do 08.04.2005 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Kredyt na koniec czerwca 2004 r. wykorzystany jest w kwocie 2 912 tys. zł. Spółka korzysta z dyskonta weksli w ING Bank Śląski S.A. o /BYTOM. Zobowiązanie pozabilansowe z tego tytułu wg stanu na koniec czerwca 2004 r. wynosi 96 tys. zł.

W dniu 19.07.2004 r. ELZAB S.A. został udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Gliwicach, odnawialny kredyt obrotowy Zaliczka. Kredyt ten może być wykorzystywany do 18 lipca 2005 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 2 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzytelności, które powstaną w okresie na jaki został udzielony kredyt i będą wynikały z faktur wystawionych przez ELZAB S.A. Spółka nie korzystała w okresie sprawozdawczym z kredytów i pożyczek w walucie obcej.

W dniu 06.08.2004 r. została podpisana umowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Gliwicach, na mocy której Bank udzielił ELZAB S.A. nieodnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 4 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu materiałów i elementów do produkcji. Kredyt został udzielony na okres od 23 sierpnia 2004 r. do 31 sierpnia 2005 r. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy,
- pełnomocnictwo do dokonania wypłaty środków pieniężnych z tytułu nie spłaconego kredytu z bankowego rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez I Oddział Banku Pekao S.A. w Gliwicach,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka zwykła w kwocie 4 000 tys. zł na nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość ELZAB S.A., położonej w Zabrze przy ul. Kruczkowskiego 39, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej z datą pewną.

Pozostałe wyszczególnione w powyższej notcie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek dotyczą podmiotu zależnego MICRA METRIPOND KFT.

Spółki GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. nie korzystały w okresie sprawozdawczym z kredytów i pożyczek.

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	243	60	97
- krótkoterminowe (wg tytułów)	243	60	97
- koszty badania bilansu	46	60	25
- pozostałe, różne	7		
- wynagrodzenia z umów zlecenia			72
- zarachowane koszty	66		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	94		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	30		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	912	676	840
- długoterminowe (wg tytułów)	907	570	734
- wieczyste użytkowanie gruntów	536	570	734
- subwencja	371		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5	106	106
- przedpłata na zakup udziałów DOMATOR OMEGA		106	106
- przedpłata na dostawę eksportową	5		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 155	736	937

NOTA 25

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitał własny grupy wg stanów na 30.06.2004 r., 31.12.2003 r. i na 30.06.2003 r.

Liczba akcji na koniec tych okresów nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

W miesiącu czerwcu 2004 r. przeprowadzono publiczną subskrypcję akcji serii D. W ramach subskrypcji przydzielonych zostało 362 159 akcji.

Do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję przyjęto następujące założenie:

na 31.12.2003 r.

ELZAB S.A. przewidywała w 2004 r. (październik) podniesienie kapitału w wyniku publicznej emisji akcji o kwotę około 10 000 tys. zł. Zakładając cenę emisyjną na poziomie aktualnej ceny giełdowej w wysokości 14 zł za akcję, w wyniku emisji ilość akcji wzrosnie do poziomu 1 965 832 sztuk. Średnioważona liczba akcji za rok do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję jest następująca:

$$1\,251\,546 * 274 \text{ dni} / 366 + 1\,965\,832 * 92 \text{ dni} / 366 = 1\,431\,093$$

na 30.06.2004 r.

Kapitał zakładowy ELZAB S.A. po zarejestrowaniu w Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału wzrosnie o 4 925 tys. zł a liczba akcji wzrosnie do 1 613 705 sztuk. Kapitał zapasowy ELZAB S.A. z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zwiększy się o kwotę 292 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosić będzie 35 608 tys. zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) pozostałe (z tytułu)		3 464	
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA		2 464	
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM		1 000	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		3 464	

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	772		
- na rzecz jednostek zależnych	772		
b) pozostałe (z tytułu)		3 464	
- należność z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA		2 464	
- pełnomocnictwo dla DOMATORA OMEGI do dysponowania rachunkiem GENEZY SYSTEM		1 000	
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	772	3 464	

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- wyroby	21 850	26 524
- w tym: od jednostek powiązanych	14	
- usługi	1 975	4 990
- w tym: od jednostek powiązanych	3	3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 825	31 514
- w tym: od jednostek powiązanych	17	3

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	22 278	29 743
- w tym: od jednostek powiązanych	17	3
- wyroby	20 303	24 754
- w tym: od jednostek powiązanych	14	
- usługi	1 975	4 989
- w tym: od jednostek powiązanych	3	3
b) eksport	1 547	1 771
- wyroby	1 547	1 770
- usługi		1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 825	31 514
- w tym: od jednostek powiązanych	17	3

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

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- materiały	2 022	8 406
- towary	9 057	15 857
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 079	24 263

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	11 079	24 257
- materiały	2 022	8 404
- towary	9 057	15 853
b) eksport		6
- materiały		2
- towary		4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 079	24 263

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) amortyzacja	1 835	2 305
b) zużycie materiałów i energii	13 822	20 756
c) usługi obce	3 494	3 488
d) podatki i opłaty	652	662
e) wynagrodzenia	3 992	5 070
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 064	1 139
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	658	528
Koszty według rodzaju, razem	25 517	33 948
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 028	-1 156
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 055	-1 952
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 822	-3 266
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 190	-4 555
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 422	23 019

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	108	26
- na odpisy dla zwolnionych pracowników	22	13
- na nadmierne zapasy materiałów i towarów	31	13
- na niewykorzystane urlopy	55	
b) pozostałe, w tym:	1 305	1 203
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 024	1 048
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	94	52
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	43
- przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w 2002 r.	77	35
- inne	74	25
c) korekta wartości odpisu aktualizującego należności i zapłata należności objętych restrukturyzacją	435	98
Inne przychody operacyjne, razem	1 848	1 327

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 596	55
- na podatek dochodowy CIT 2002 r. - decyzja podatkowa wydana przez US	1 596	
- na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe		55
b) pozostałe, w tym:	782	1 305
- korekta konsolidacyjna dotycząca ujemnych kapitałów mniejszości z tytułu dodatkowej wyceny		523
- amortyzacja oddanych w dzierżawę środków trwałych	355	476
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	57	98
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	58	46
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	43
- umorzenie wartości firmy	34	34
- złomowanie i likwidacja aktywów obrotowych	223	
- inne (w tym: koszty utrzymania ośrodka wczasowego, zasądzone koszty wynagrodzeń, darowizna)	19	85

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
Inne koszty operacyjne, razem	2 378	1 360

Zaprezentowana w skonsolidowanym rachunku wyników wartość odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe w wysokości 624 tys. zł obejmuje:

1. odpisy aktualizujące należności, należności sądowe oraz należności wekslowe dokonane w podmiocie dominującym i podmiotach zależnych w wysokości 444 tys. zł

2. aktualizację zapasów w wysokości 180 tys. zł.

Aktualizacją tą, dokonaną w wyniku przeprowadzanych na bieżąco przeglądów zapasów pod kątem ich przydatności i racjonalnego zagospodarowania oraz urealnienia kosztu wytworzenia do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania, objęto zapasy materiałów oraz wyrobów gotowych, będących na stanie zapasów ELZAB S.A.

Inne koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej w podmiocie dominującym likwidacji i złomowania w wysokości 223 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe odsetki	642	66
- od pozostałych jednostek	642	66
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	642	66

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) korekta wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek i dyskonta weksli	90	33
c) pozostałe, w tym:	139	14
- dyskonto przy spłacie zobowiązań	104	
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	29	
- wynik na sprzedaży wierzytelności	5	14
- inne	1	
Inne przychody finansowe, razem	229	47

W innych przychodach finansowych została uwzględniona na poziomie skonsolidowanym nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 29 tys. zł, w tym:

- dodatnie różnice kursowe 283 tys. zł

- ujemne różnice kursowe 254 tys. zł.

Na poziom ujemnych różnic kursowych wpłynęła w znaczący sposób realizacja przez ELZAB S.A. płatności związanych z transakcją zakupu udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. W spółkach tych natomiast, w wyniku realizacji płatności z tytułu dostaw oraz wyceny bilansowej zanotowano nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od kredytów i pożyczek	158	102
- dla jednostek powiązanych, w tym:	53	
- dla jednostki dominującej	53	
- dla innych jednostek	105	102
b) pozostałe odsetki	525	203
- dla innych jednostek	525	203
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	683	305

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		23
b) utworzona rezerwa na odsetki z tytułu podatku dochodowego CIT 2002 r. - decyzja podatkowa wydana przez Urząd Skarbowy	212	
c) odpisy aktualizujące z tytułu odsetek od należności i dyskonta weksli	75	39
d) pozostałe, w tym:	34	78
- faktoring		78
- prowizje od kredytów	33	
- inne	1	
Inne koszty finansowe, razem	321	140

NOTA 34

W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

W dniu 27.02.2004 r. podpisane zostały Aneksy do umów sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zawartych pomiędzy ELZAB S.A., jako zbywcą a:

· Konsorcjum Handlowym GENEZA SYSTEM S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,

· HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 12 listopada 2002 r.,

· HOLDING DOMATOR S.A. w dniu 30 grudnia 2002 r.

jako nabywcami.

W oparciu o podpisane aneksy, przejście udziałów na nabywców nastąpiło z dniem 28 lutego 2004 r., a pozostała do spłaty należność uiszczana będzie zgodnie w wcześniejszymi postanowieniach w przypadku GENEZA SYSTEM S.A. w przypadku HOLDINGU DOMATOR S.A. należność uiszczana będzie w 30 kwartalnych ratach, zgodnie z postanowieniami układu, do III kwartału 2011 roku.

ELZAB S.A. była właścicielem 51,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Po podpisaniu w/w aneksów ELZAB S.A. nie posiada już udziałów w tej spółce.

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe (wg tytułów)	2 406	
- zbycie udziałów w Spółce Domator Omega	2 403	
- odszkodowanie powypadkowe	3	
Zyski nadzwyczajne, razem	2 406	

W pozycji zyski nadzwyczajne skonsolidowanego rachunku zysku i strat za I półrocze 2004 roku ujęty został wynik na sprzedaży przez ELZAB S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA w kwocie 2 403 tys. zł. Na kwotę tą składa się zysk z tytułu wyjścia z Grupy Kapitałowej straty na nią przypadającej z udziału w tej spółce za okres konsolidacji pomniejszony o wartość rezerwy kapitałowej w kwocie 299 tys. zł.

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	1 264	-3 332
2. Korekty konsolidacyjne	-1 138	2 475
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 608	2 114
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	3 049	1 327
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	2 231	3 233
- strata z lat ubiegłych	-879	-2 409
- korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	207	
- odliczenia od dochodu (art. 17 ust. 1 pkt. 28 - wykorzystanie odpadów)		-37
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 734	1 257
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	900	339
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku, w tym:	7	
- podatek dochodowy od dywidendy	9	
- korekta konsolidacyjna	-2	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	907	339
- wykazany w rachunku zysków i strat	907	339

Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty w I półroczu 2004 roku został obciążony podatkiem dochodowym bieżącym w podmiocie dominującym na skutek dodatniej podstawy opodatkowania, która powstała w wyniku korekt o przychody i koszty nie stanowiące odpowiednio przychodów podatkowych i kosztów uzyskania przychodów. Na poziom różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym wpłynęły dokonane korekty konsolidacyjne oraz ujemna podstawa opodatkowania w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zanotowana w okresie styczeń - luty br. tj. w okresie objętym konsolidacją. Spółki GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT odliczyły stratę z lat ubiegłych.

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-337	-334
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-15	-35
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	322	842
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-38	-93
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	7	-1
- podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-45	-92
Podatek dochodowy odroczony, razem	-68	380

Odroczony podatek dochodowy w wysokości - 68 tys. zł wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem na początek i koniec okresu sprawozdawczego aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy tworzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości przez podmiot dominujący oraz w spółce MEDESA Sp. z o.o.

W wartości tej uwzględniony został również podatek od niezrealizowanej marży z tytułu zwiększenia zapasów produktów ELZAB S.A. w spółce zależnej GENEZA SYSTEM S.A.

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 070	-934
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-1 827	-734
e) korekty konsolidacyjne	1 348	-2 013
- na wyniku brutto	1 138	-2 475
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	44	92
- strata udziałowców mniejszościowych	166	370
Zysk (strata) netto	591	-3 681

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 1 czerwca 2004 roku ELZAB S.A. zysk netto za 2003 rok w kwocie 1 217 267,26 zł przeznaczony został na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

Zysk netto za 2003 rok w kwocie 46 754,37 zł osiągnięty w MEDESA Sp. z o.o. został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jednostki dominującej ELZAB S.A.

Zgodnie z Uchwałą Założyciela CAMPESA INDUSTRIAL KFT (później MICRA METRIPOND KFT) strata netto za 2003 rok w wysokości 66 197 tys. FT zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Akcjonariusze GENEZA SYSTEM S.A. osiągnięty wynik finansowy netto za 2003 rok w wysokości 387 326 zł przeznaczyli na pokrycie straty z lat z lat ubiegłych.

NOTA 40

Do wyliczenia zysku na 1 akcję w I półroczu 2004 r. przyjęto wyniki netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2004 r. i za I półrocze 2003 r.

Liczba akcji w okresach sprawozdawczych nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

W miesiącu czerwcu 2004 r. przeprowadzono publiczną subskrypcję akcji serii D. W ramach subskrypcji przydzielonych zostało 362 159 akcji.

Po zarejestrowaniu w Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału w dniu 29.09.2004 r. liczba akcji wzrosła do 1 613 705 sztuk.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kapitałowa ELZAB S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

• środki pieniężne na początek okresu	3 164
· w kasie i na rachunkach bankowych	3 164
• środki pieniężne na koniec okresu	2 745
w kasie i na rachunkach bankowych	2 745
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 419
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	- 6 233
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 025
środki pieniężne z działalności finansowej	2 789

W skonsolidowanym przepływie środków pieniężnych pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą - 14 190 tys. zł, z czego:

- wycena metodą praw własności posiadanych przez GENEZĘ SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA + 2 321 tys. zł,
- korekty konsolidacyjne z tytułu:
- wartości firmy włączonych do konsolidacji spółek MEDESA Sp. z o.o. w kwocie - 6 473 tys. zł oraz MICRA METRIPOND KFT w kwocie - 4 484 tys. zł,
- transakcji sprzedaży przez ELZAB S.A. spółce GENEZA SYSTEM S.A. udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w kwocie - 3 737 tys. zł,
- rozliczenie sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA sp. z o.o. w kwocie - 2 070 tys. zł,
- korekty ceny nabycia udziałów MICRY METRIPOND KFT, zgodnie z postanowieniami umowy zakupu w kwocie +273 tys. zł,
- dywidendy wypłaconej ELZAB S.A. przez MEDESA Sp. z o.o. w kwocie + 47 tys. zł,
- pozostałe korekty - 67 tys. zł.

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Głównym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia branży elektronicznej. Przychody z pozostałych produktów i usług nie są znaczące. W związku z powyższym nie zachodzi niezbędna konieczność wydzielenia segmentów branżowych znacząco różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów.

ELZAB S.A. w I półroczu 2004 roku realizował bezpośrednią sprzedaż na około 40 % powierzchni kraju poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz w regionie pomorskim. Na pozostałym obszarze kraju sprzedaż realizowana jest w oparciu o dwustopniową sieć dystrybutorów regionalnych i autoryzowanych dealerów.

Udział sprzedaży na rynki zagraniczne w I półroczu 2004 r. był nieznaczny i stanowił około 3 % wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży.

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

MEDESA Sp. z o.o. realizuje produkcję i sprzedaż na terenie całego kraju, w tym znaczącą część na terenie województwa mazowieckiego oraz świadczy usługi serwisowe poprzez serwis fabryczny w województwie mazowieckim a poprzez autoryzowane punkty serwisowe w pozostałych regionach kraju.

Dystrybucja we wszystkich regionach kraju odbywa się na porównywalnych zasadach.

W MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech w I półroczu br. ponad 80 % wartości zrealizowanych przychodów stanowiła sprzedaż na swoim rynku krajowym. Na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprzedaż zrealizowana na rynku węgierskim została zaprezentowana jako sprzedaż krajowa.

W strukturze obrotów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową udział sprzedaży na rynki zagraniczne w I półroczu 2004 roku stanowił 4,4 %.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje o instrumentach finansowych**

Nie dotyczy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych; należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 30.06.2004 r. wynosi 8 485 tys. zł;
w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wynosi 8 027 tys. zł, z czego:

- a) zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach - hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu - w kwocie 422 tys. zł. ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i

- obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone w całości. Przedmiotem leasingu były trzy samochody. ELZAB S.A. stał się właścicielem jednego z nich. Aktualnie trwa proces przejęcia przez ELZAB S.A. pozostałych dwóch samochodów,
- c) zobowiązanie z tytułu dyskonta weksli OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. o/ Bytom w kwocie 96 tys. zł,
 - d) zobowiązanie z tytułu poręczenia w dniu 24.05.2004 r. weksli wystawionych przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz CAMPESA S.A. w wysokości 170 tys. EUR z terminem wykupu weksli od 31.07.2004 r. do 31.12.2004 r. Kwota ta wg średniego kursu EUR ogłaszanego przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2004 r. wynosi 772 tys. zł,
 - e) zobowiązanie z tytułu skutków w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r., w związku z otrzymaną decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu po kontroli podatku dochodowego od osób prawnych za 2002 r., w kwocie 625 tys. zł wraz z odsetkami oszacowanymi do 31.07.2004 r. w kwocie 112 tys. zł. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

MEDESA Sp. z o.o. - kwota zobowiązań warunkowych wynosi 5 tys. zł i dotyczy nakazu zapłaty za niewłaściwie wykonaną usługę. Spółka wniosła sprzeciw od nakazu.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 453 tys. zł. i stanowi zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej na subwencję rządową w postaci hipoteki na nieruchomości.

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

W ELZAB S.A. oraz podmiotach zależnych nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W ELZAB S.A. w I półroczu 2004 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 9 tys. zł. W podmiotach zależnych w I półroczu 2004 roku nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

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

W I półroczu 2004 r. spółki objęte konsolidacją nie wytworzyły na własne potrzeby środków trwałych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

W I półroczu 2004 r. wydział konstrukcyjny ELZAB S.A. kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 499 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 869 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w I półroczu 2004 r. wydatkowano 38 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego

zarządzania Spółką w wysokości 21 tys. zł. Na zakup pozostałych gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 88 tys. zł. Zakupiono między innymi samochód osobowy dla celów służbowych, kserograf oraz wyposażono archiwum zakładowe. Łącznie w I półroczu 2004 r. podmiot dominujący poniósł nakłady inwestycyjne w wysokości 147 tys. zł.

W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego nie inwestowano w środki produkcji.

ELZAB S.A. nie poniosła w I półroczu 2004 r. nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

MEDESA Sp. z o.o. poniosła nakłady na środki trwałe w wysokości 7 tys. zł oraz na WNiP w kwocie 3 tys. zł. W II półroczu br. spółka nie planuje zwiększać istotnie wydatków inwestycyjnych.

MICRA METRIPOND KFT w analizowanym okresie poniosła nakłady na urządzenia techniczne, pozostałe środki trwałe oraz środki transportu w wysokości 100 tys. zł. W najbliższym okresie w ramach ochrony środowiska planowane jest poniesienie inwestycji w kwocie około 180 tys. zł.

GENEZA SYSTEM S.A. w okresie sprawozdawczym nie poniosła nakładów inwestycyjnych.

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

W miesiącu lutym br. roku nastąpiło przeniesienie praw własności do udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. pomiędzy ELZAB S.A. a GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie 3 700 tys. zł. Ponadto w miesiącu styczniu br. nastąpiło przeniesienie praw własności do udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT pomiędzy CAMPESA S.A. a ELZAB S.A. o łącznej wartości 15 713 tys. zł (łącznie z kosztami transakcji).

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
- b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
- c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 30.06.2004 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:
 - GENEZA SYSTEM S.A. 6 697 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
 - ELZAB SOFT Sp. z o.o. 2 (+355 tys. zł objęte rezerwą)
 - MEDESA Sp. z o.o. 14
- zobowiązania z tytułu dostaw:
 - ELZAB SOFT Sp. z o.o. 78
 - MEDESA Sp. z o.o. 68
 - MWCR S.p.A. 78
- ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. posiada należność od GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. w kwocie 1 846 tys. zł.
- ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. posiada zobowiązanie wobec MWCR S.p.A z tytułu emisji akcji serii D w kwocie 4 730 tys. zł oraz z tytułu odsetek od pożyczki w kwocie 53 tys. zł.
- ELZAB S.A. na koniec I półrocza 2004 r. nie posiada rozrachunków z MICRA METRIPOND KFT.

- b) przychody i koszty ze wzajemnych transakcji pomiędzy podmiotami (w tys. zł):
- sprzedaż ELZAB S.A. do
 - GENEZA SYSTEM S.A. 4 382
 - MEDESA Sp. z o.o. 12
- zakup ELZAB S.A. od MEDESA Sp. z o.o. 55

Pomiędzy ELZAB S.A. i MICRA METRIPOND KFT w I półroczu 2004 r. nie zaszły żadne transakcje.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. wynoszą 684 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpływa na pomniejszenie wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej w kwocie 189 tys. zł.

ELZAB S.A. otrzymały dywidendę w kwocie 47 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2003 r.

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

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

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

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

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ELZAB wg stanu na 30.06.2004 r. wynosi 159 osób.

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2004 r. wynosi 442 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wynosi 190 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu ELZAB S.A. za udział w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 7 tys. zł.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot; dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej

grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Osobom zarządzającym i nadzorującym oraz innym, o których mowa wyżej, ELZAB S.A. oraz podmioty zależne nie udzieliły zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

ELZAB S.A. w m-cu maju br. udzielił poręczenia weksli wystawionych przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz CAMPESA S.A. w wysokości 170 tys. EUR z terminem wykupu weksli od 31.07.2004 r. do 31.12.2004 r. Kwota ta wg średniego kursu EUR ogłaszanego przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2004 r. wynosi 772 tys. zł.

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

Wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELZAB w I półroczu 2004 r. miały następujące zdarzenia:

- kontynuacja sprzedaży specjalizowanych kas rejestrujących przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych,
- odpisy aktualizujące zapasy i należności w celu urealnienia majątku spółek,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności, dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania spółek,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty - dealerów wdrożonej od 01.07.2001 r. przez ELZAB S.A. polityki kredytowej,
- kontynuacja współpracy emitenta w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH,
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- wprowadzenie na majątek ELZAB S.A. na koniec stycznia 2004 r. udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z podpisanych warunkowych umów sprzedaży udziałów z 24 grudnia 2003 r., co zostało stwierdzone podpisanymi w dniu 30 stycznia 2004 roku Porozumieniami przenoszącymi własność udziałów,
- sprzedaż przez ELZAB S.A. udziałów w jednostce zależnej DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. z dniem 28 lutego 2004 roku,
- wycena metodą praw własności posiadanych przez GENEZĘ SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA.
- utworzenie rezerwy w kwocie 1 808 tys. zł na podatek dochodowy od osób prawnych za 2002 r. w związku z otrzymaną Decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu (1 596 tys. zł) oraz na odsetki zwłoki (212 tys. zł). Emitent złożył odwołanie od przedmiotowej decyzji i w dniu 22 sierpnia br. otrzymał postanowienie o wstrzymaniu wykonania w całości decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego za 2002 rok do czasu rozpatrzenia odwołania od w/w decyzji przez Izbę Skarbową w Katowicach.

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

Po dacie sporządzenia bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie nastąpiły w podmiotach objętych konsolidacją znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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

Poprzednikami prawnymi emitenta były:

- Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych - powstało w 1971 r.,

- Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB - przekształcone decyzją Ministra Przemysłu w 1974 r.,
- Jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. - z dniem 1.12.1992 r. przejęła wszystkie aktywa i pasywa przedsiębiorstwa państwowego.

W dniu 27.06.1995 r. w ramach realizacji umowy ugody bankowej zawartej pomiędzy ELZAB S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. w Katowicach i pozostałymi wierzycielami nastąpiło udostępnienie 74,36 % akcji wierzycielom Spółki, natomiast 25,64 % pozostało w gestii Skarbu Państwa. W 1997 r. Spółka RELPOL S.A. w wyniku odkupienia akcji od wierzycieli stała się podmiotem dominującym wobec ELZAB S.A.

W 1998 r. z puli Skarbu Państwa nastąpiło bezpłatne udostępnienie akcji pracownikom Spółki.

W 1997 r. nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o 2 040 tys. zł w wyniku emisji 150 000 akcji serii B, a w 1998 r. o kwotę 4 162 tys. zł w wyniku publicznej subskrypcji akcji serii C.

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

W 1999 r. Spółka skupiła w obrocie giełdowym 14 454 akcji własnych w celu umorzenia o wartości wg ceny zakupu 404 tys. zł. Akcje te zostały umorzone decyzją ZWZA z dnia 8.06.2000 r. Liczba akcji po umorzeniu wynosiła 1 251 546 szt.

Na przełomie października i listopada 2000 r. nastąpiła zmiana akcjonariatu Spółki. Włoska spółka MACAPEL S.p.A. w wyniku nabycia 185 153 akcji Spółki i udziałów w spółkach RELPOL 1 Sp. z o.o., RELPOL 2 Sp. z o.o., RELPOL 3 Sp. z o.o., RELPOL 4 Sp. z o.o. i RELPOL 5 Sp. z o.o. posiadała łącznie z podmiotami zależnymi 534 551 akcji ELZAB S.A. stanowiących 42,71 % kapitału akcyjnego i reprezentujących 957 027 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELZAB S.A., co stanowiło 51,68 % ogólnej liczby głosów.

Od stycznia 2002 r. MACAPEL S.p.A. przejął MWCR S.p.A. i MACAPEL zmienił nazwę na MWCR S.p.A.

W dniu 11.06.2002 r. MWCR S.p.A. ogłosił wezwanie na sprzedaż 916 393 akcji zwykłych emitenta, uprawniających do wykonywania 916 393 głosów na WZA.

W wyniku wezwania RELPOL 3 i 4 zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r.

W 2003 r. MWCR S.p.A. ogłosił kolejne wezwanie na sprzedaż akcji, w wyniku którego nabył 86 624 akcji (w tym 1695 akcji uprzywilejowanych co do głosu).

Obecnie MWCR S.p.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 49,63 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki, co stanowi 56,73 % głosów na WZA.

W dniach 21-23.06.2004 r. przeprowadzono subskrypcję akcji serii D. W ramach subskrypcji oferowanych było 750 927 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje były oferowane po 15,30 zł za sztukę. W trakcie subskrypcji złożono zapisy na 362 159 akcji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 5 541 tys. zł.

W dniu 29.09.2004 ELZAB S.A. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22.09.2004 r. o zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ELZAB S.A. z kwoty 17 217 600 zł na kwotę 22 142 962,40 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 2 213 705.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało dokonane w związku z publiczną subskrypcją 362 159 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał zakładowy spółki po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego dzieli się na 1 613 705 akcji czterech serii:

- seria A i C złożona z 1 101 546 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 13,60 zł każda,

- seria B złożona z 150 000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 13,60 zł każda, akcje są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każda taka akcja daje prawo do 5 głosów na WZA
- seria D złożona z 362 159 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 13,60 zł każda.

15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Inflacja w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie przekroczyła 20 %. W związku z tym sprawozdanie finansowe za I półrocze 2004 roku nie zostało skorygowane wskaźnikami inflacji.

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto za I półrocze 2004 roku opublikowany w raporcie za II kwartał 2004 roku w dniu 06.08.2004 r. wynosił 491 tys. zł.

Prezentowany obecnie w SA- PS wynik netto skonsolidowany jest wyższy o 100 tys. zł. i wynosi 591 tys. zł. W GENEZA SYSTEM S.A. wynik finansowy uległ pogorszeniu o kwotę 13 tys. zł z tytułu korekty wyceny metodą praw własności udziałów w spółce DOMATOR OMEGA.

Wynik finansowy MICRA METRIPOND KFT zwiększył się o kwotę 113 tys. zł. Na tą różnicę składa się zaliczenie do kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych dodatkowych kosztów dotyczących I półrocza 2004 roku oraz zwiększenie przychodów finansowych z tytułu nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w związku z dokonaną wyceną rozrachunków walutowych.

Zmiany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat znalazły swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach skonsolidowanego bilansu, w zmianach na kapitałach i w przepływie środków pieniężnych.

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

Podmioty objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie zastosowały zmian zasad polityki rachunkowości.

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na przestrzeni 2003 roku oraz I-go półrocza 2004 roku skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: styczeń - luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2003 r. obejmują następujące podmioty:

- - ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- - GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- - DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

· Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2004 r. obejmuje:

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

· Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

· Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Podmioty objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie dokonały korekty błędów podstawowych.

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

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

20. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub
- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

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

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

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

Nie dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych z tytułu przyjętych odmiennych metod i zasad wyceny.

22. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Z konsolidacji wyłączony jest ELZAB SOFT Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność.

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

• suma bilansowa	na 30.06.2004 r.	166	na 30.06.2003 r.	101
• przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne				
• oraz z operacji finansowych za I półrocze 2004 r.		266	za I półrocze 2003 r.	216
• wynik finansowy	za I półrocze 2004 r.	45	za I półrocze 2003 r.	26

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 2D, 4C, 5B, 5J, 5K, 5L, 5M, 10D, 10F, 10G, 14A, 14B, 17, 18, 20C, 20D, 21D, 22A, 22B, 22C, 22D, 22E, 23D, 24A, 32A, 34, 36, 37C, 37D, 38

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-10-04	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
04-10-04	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
04-10-04	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-10-04	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

KOMENTARZ ZARZĄDU

Spis treści

- I. WSTĘP
- II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE
 1. Przychody ze sprzedaży
 2. Wynik finansowy
 3. Struktura aktywów i pasywów w bilansie skonsolidowanym grupy kapitałowej
 4. Lokaty kapitałowe
 5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania warunkowe
- III. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. WSTĘP

W I półroczu 2004 roku uległ zmianie skład GRUPY KAPITAŁOWEJ ELZAB:

W miesiącu lutym 2004 roku zostały zbyte udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku z pogarszającymi się wynikami tej Spółki. ELZAB S.A. posiadał 56,17 % udziałów w spółce DOMATOR OMEGA.

W miesiącu styczniu 2004 roku w skład Grupy Kapitałowej weszły dwa nowe podmioty:

- MEDESA Sp. z o.o., w której ELZAB S.A. posiada 100 % udziałów,
- MICRA METRIPOND KFT, w której ELZAB S.A. posiada 100 % udziałów.

Szczegółowo zmiany w składzie Grupy Kapitałowej ELZAB w okresie sprawozdawczym i w okresach porównywalnych omówiono w punkcie 17 Dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody ze sprzedaży

PODMIOT DOMINUJĄCY - ELZAB S.A.

W porównaniu z 2003 r. ELZAB S.A. sprzedał w pierwszym półroczu 2004 r. więcej kas małych. Wynik ten uzyskano po wprowadzeniu do oferty nowej kasy ELZAB Mini, która powstrzymała ekspansję tanich, małych kas konkurencji, widoczną zwłaszcza w minionym roku. W pierwszych miesiącach po wprowadzeniu kasy ELZAB Mini obniżyła się sprzedaż kasy ELZAB Jota. Obecnie jej sprzedaż rośnie, zaś te dwa modele, ujęte sumarycznie, dały wyższą sprzedaż o ponad 20% w porównaniu z analogicznym okresem 2003 r.

Sprzedaż kas ELZAB Alfa i ELZAB Delta jest wspierana w tym roku promocją cenową. Szczególne preferencje dotyczą modeli kas z igłowym mechanizmem drukującym - przyniosło to wzrost sprzedaży (ELZAB Alfa Super o 30%, ELZAB Delta trzykrotnie). Dzięki promocji utrzymano porównywalny poziom sprzedaży modeli z drukarkami termicznymi (spadek o 3%). W obrębie urządzeń fiskalnych zanotowano wzrost o ponad 15% sprzedaży drukarek fiskalnych ELZAB Omega. Tendencje te, jeśli potwierdzą się w następnym okresie roku, są symptomem zmiany preferencji klientów na rynku odtworzeniowym, którzy coraz liczniej przechodzą na systemy i instalacje oparte o drukarki fiskalne.

W połowie 2004 r. dobiega końca obejmowanie obowiązkiem posiadania specjalizowanej kasy fiskalnej taksówkarzy, pomimo niekorzystnej dla ELZAB S.A. zmiany układu sił na rynku (wprowadzanie własnych urządzeń fiskalnych przez producentów taksometrów) sprzedano w I półroczu 2004 r. prawie 2400 sztuk kasy ELZAB Teta.

Wyniki sprzedaży w 2004 r. wag ELZAB Prima i zestawów wag metkujących ELZAB Eta-Prima są gorsze niż w 2003 r., ale wynika to nie z poziomu realnej sprzedaży, ale ze zmiany przepisów i wymogów wobec urządzeń wagowych po wejściu Polski do UE. Sprzedaż w maju i czerwcu została zatrzymana w oczekiwaniu na wydanie wymaganych certyfikatów przez GUM. Dynamika sprzedaży notowana do tego momentu zapowiadała lepsze wyniki, zwłaszcza zestawów ELZAB Eta-Prima. W związku z zakupem firmy MEDESA Sp. z o.o. oferta ELZAB S.A. poszerzyła się o wagi kalkulacyjne oraz etykietujące, a także o zaawansowane wagi sieciowe.

Wśród akcesoriów i wyposażenia zanotowano wysoki wzrost sprzedaży modemów kasowych, na ustabilizowanym poziomie nadal utrzymuje się sprzedaż sprawdzarek cen. Sprzedaż czytników kodów kreskowych w I półroczu 2004 r. wzrosła w stosunku do I półrocza 2003 r. o 14%.

Zmniejszyła się sprzedaż krajowa szuflad z rodziny ELZAB Gamma. Spowodowane jest to m.in.

spowolnieniem dostaw do sieci McDonald's, gdzie kończy się wymiana stanowisk kasowych i wyposażenia. Natomiast nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży tych szuflad na eksport.

ELZAB S.A. realizuje bezpośrednią sprzedaż na około 40% powierzchni kraju poprzez oddziały w Warszawie i Wrocławiu oraz w regionie pomorskim. Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w I półroczu 2004 r. realizowane były przez firmy: GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry (17,45% udziału w rynku) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (9,77% udziału w rynku). Spółka kontynuowała również bezpośrednią sprzedaż do strategicznych odbiorców końcowych.

Najważniejsze dostawy do tej grupy klientów dotyczyły:

- szuflad ELZAB GAMMA do firmy Cash Bases (Wielka Brytania),
- kas fiskalnych ELZAB DELTA i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów PSS SPOŁEM,
- szuflad kasowych ELZAB GAMMA do sieci stacji BP, Statoil, Conoco, Conforama, Mc Donald's,
- kas fiskalnych ELZAB JOTA do sieci PROFESJONAL,
- drukarek fiskalnych ELZAB OMEGA do PKN Orlen.

GENEZA SYSTEM S.A.

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

W I półroczu 2004 roku rozszerzono ofertę spółki o usługi związane z utylizacją danych na nośnikach papierowych. Opracowana procedura i oferta świadczonych usług w ramach projektu "EKO", jest poddana szerokiej akwizycji wśród potencjalnych klientów. Wśród klientów spółki zlecających tą usługę są m.in. Komendy Policji, Sądy, Prokuratury, pojedyncze Banki i Urzędy, co pozwala zdobyć niezbędne referencje i dopracować szczegóły oferty. Są prowadzone działania pozwalające pozyskać klienta o dużej i systematycznej skali obsługi. Źródłem dodatkowych przychodów ze świadczonych przez Zakład Usług Finansowych usług w zakresie windykacji wierzytelności są przychody z tytułu uzyskanych odsetek oraz prowizje od wyegzekwowanych wierzytelności.

MEDESA Sp. z o.o.

Przedmiotem oferty handlowej są wagi handlowe, wagi pomostowe oraz komercyjne wagi osobowe. Ponadto spółka realizowała sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag. Spółka świadczyła również usługi serwisowania wag oraz programowania etykiet i wprowadzania pierwotnej bazy towarowej u klientów.

MEDESA Sp. z o.o. posiada zorganizowaną sieć sprzedaży na terenie całej Polski. Serwis fabryczny prowadzony jest na terenie województwa mazowieckiego. W pozostałych regionach kraju usługi serwisowe w zakresie wag świadczą autoryzowane przez spółkę punkty serwisowe.

MICRA METRIPOND KFT realizowała produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych oraz urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczyła również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Sprzedaż realizowana była głównie na rynku węgierskim a sprzedaż eksportowa do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Spółka prowadziła działalność nie związaną z branżą działalności ELZAB S.A. a w jej ofercie były wyroby papierowe spiralnie zwijane oraz wyroby polipropylenowe i tektura. Do przychodów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową włączone zostały przychody za okres styczeń - luty 2004 roku tj. do momentu zbycia przez ELZAB S.A. udziałów w tej spółce.

Rynki zagraniczne

W obszarze działań związanych ze sprzedażą na rynki zagraniczne warto odnotować pozyskanie w 2004 r. drugiego, nowego podmiotu w Grupie Kapitałowej ELZAB, firmy MICRA METRIPOND KFT - rozpoczęto prace zmierzające do przygotowywania kas fiskalnych na rynek węgierski. Prowadzone były także rozmowy z partnerami z rynków wschodnich, na których wygasła ważność homologacji oraz na rynku niemieckim, gdzie można było zauważyć oznaki ożywienia zainteresowania ofertą ELZAB S.A. po wejściu Polski do Unii Europejskiej.

W okresie I półrocza 2004 roku sprzedaż na rynki zagraniczne realizował ELZAB S.A. oraz nowo nabyty podmiot MICRA METRIPOND KFT.

Strukturę i wielkość zrealizowanych przychodów w Grupie Kapitałowej ELZAB po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przedstawia poniższe zestawienie. W związku ze zmianą składu Grupy Kapitałowej ELZAB wielkości te nie są w pełni porównywalne.

	w tys. zł		w tys. zł	
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I pół. 2004 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I pół. 2003 r.	Struktura %
Sprzedaż ogółem, w tym:	34 904	100,0	55 777	100,0
1. Sprzedaż krajowa	33 357	95,6	54 000	96,8
w tym: produkty	22 278	63,8	29 743	53,3
towary i materiały	11 079	31,8	24 257	43,5
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	1 547	4,4	1 777	3,2
w tym: produkty	1 547	4,4	1 771	3,2
towary i materiały	0	0	6	0

W strukturze obrotów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową nastąpił niewielki wzrost udziału sprzedaży skierowanej na rynki zagraniczne, co jest zgodne z założeniami strategicznymi, zakładającymi zwiększenie niezależnienia przychodów od krajowych przepisów fiskalnych.

Sprzedaż realizowana przez MICRA METRIPOND KFT na rynku węgierskim została zaprezentowała jako sprzedaż krajowa.

Reklama oraz promocja wizerunku i produktów ELZAB S.A.

W ramach działań reklamowych oraz “public relations” szereg informacji o oferowanych nowościach ulokowano w prasie branżowej. Dbano o atrakcyjność firmowej strony www m.in. przez wzbogacenie opisów urządzeń o nowe fotografie i schematy.

Aktywność promocyjna w I półroczu 2004 roku dotyczyła głównie kasy ELZAB Mini (reklama prasowa, portal branżowy herc.pl, materiały informacyjne) oraz urządzeń adresowanych na rynek odtworzeniowy - kasy Delta, Alfa, drukarka Omega (prasa branżowa, strony internetowe kluczowych klientów: PSS Społem, Kamsoft). W styczniu została wydana nowa edycja katalogu firmowego.

Od kwietnia br. został uruchomiony nowy program promocyjny dla dealerów “4 pory roku”, pomyślany jako cykliczna, kwartalna forma zwiększenia motywacji dealerów i preferujący najlepsze firmy w każdym z regionów dystrybucji.

Kontynuowany był sponsoring Dariusza Świercza, szachisty juniora, który zdobył kolejne znaczące sukcesy w kraju i na zawodach międzynarodowych w swojej grupie wiekowej.

2. Wynik finansowy

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na przestrzeni 2003 r. oraz I-go półrocza 2004 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zapewnia w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: styczeń - luty 2004 r.,
- MEDESA Sp. z o.o. - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.,
- MICRA METRIPOND KFT - podmiot zależny - za okres: luty - czerwiec 2004 r.

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2003 r. obejmują następujące podmioty:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

Pomiędzy podmiotem dominującym a Spółką DOMATOR OMEGA oraz Spółką MICRA METRIPOND KFT w okresie objętym konsolidacją nie zachodziły żadne transakcje.

Organizacja sprzedaży przez sieć dystrybucji, w której Spółka GENEZA SYSTEM S.A. jest głównym dystrybutorem produktów ELZAB S.A. powoduje konieczność eliminacji wzajemnych obrotów w zakresie sprzedaży oraz zakupów. Ponadto w ramach Grupy Kapitałowej dokonano eliminacji wzajemnych obrotów pomiędzy podmiotem dominującym a Spółką MEDESA.

W I półroczu 2004 r. korekta obrotów wyniosła 4 448 tys. zł. Łączna kwota przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, po dokonaniu wyłączeń wynosi 34 904 tys. zł, z czego

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • ELZAB S.A. | 26 351 tys. zł |
| • Spółki zależne | 13 001 tys. zł |
| • Eliminacja obrotów wewnętrznych | - 4 448 tys. zł |

Grupa kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2004 roku zysk na sprzedaży w wysokości 3 454 tys. zł, z czego:

- | | |
|--|---------------|
| • zysk na sprzedaży w ELZAB S.A. | 3 184 tys. zł |
| • zysk na sprzedaży w spółkach zależnych | 503 tys. zł |
| • korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach | - 233 tys. zł |

Zysk na sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową zmniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 1 157 tys. zł, co dało zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 297 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 1 850 tys. zł obejmują :

- przywrócenie wartości odpisu aktualizującego należności oraz ostrożnej wyceny zapasów dokonanej na koniec 2003 roku,
- przychody z dzierżaw majątku trwałego,
- rozwiązanie rezerwy na odprawy dla zwolnionych pracowników i na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy,
- rozwiązanie rezerwy na materiały, towary oraz na trudno-zbywalne wyroby i półfabrykaty w związku z ich zagospodarowaniem.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 3 007 tys. zł obejmują między innymi:

- aktualizację wartości aktywów niefinansowych oraz koszty złomowania i likwidacji zapasów,
- rezerwę utworzoną w podmiocie dominującym na podatek dochodowy, wynikającą z decyzji wydanej przez Urząd Skarbowy w wyniku kontroli podatkowej 2002 roku,
- amortyzację oddanych w dzierżawę środków trwałych,
- amortyzację niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Dodatni, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej pomniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 2 454 tys. zł, co spowodowało wygenerowanie straty na działalności gospodarczej w wysokości 157 tys. zł.

Przychody finansowe w kwocie 871 tys. zł w I półroczu 2004 roku obejmowały głównie przychody z tytułu naliczonych odsetek, otrzymane przez podmiot dominujący dyskonto przy spłacie zobowiązań oraz przywrócenie wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek.

Na poziomie przychodów finansowych dokonano korekty konsolidacyjnej eliminując otrzymaną przez ELZAB S.A. dywidendę za 2003 rok od podmiotu zależnego.

Koszty finansowe w wysokości 3 325 tys. zł, w znaczący sposób wpływające na poziom osiągniętego skonsolidowanego wyniku brutto obejmują głównie wycenę metodą praw własności udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. dokonywaną przez GENEZA SYSTEM S.A.

Ponadto koszty te obejmują odsetki i prowizje od kredytów oraz pozostałe odsetki naliczone przez dostawców a także odpisy aktualizujące z tytułu odsetek od należności i dyskonta weksli.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 roku w zyskach nadzwyczajnych uwzględniono rozliczenie sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA. Sp. z o.o. w kwocie 2 403 tys. zł.

W wyniku zrealizowanych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych kosztów związanych z podstawową działalnością oraz uwzględniając wyniki osiągnięte na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej a także przeprowadzone korekty konsolidacyjne Grupa Kapitałowa ELZAB w I półroczu 2004 roku zanotowała zysk brutto w wysokości 1 264 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku wyników wynosi 839 tys. zł, z tego :

- | | |
|-------------------|--------------|
| - część bieżąca | 907 tys. zł |
| - część odroczone | - 68 tys. zł |

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miało wpływ zmniejszenie i zwiększenie z tytułu powstania i odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym niezrealizowana marża na zapasach produktów ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A.) oraz utworzenie i rozwiązanie rezerw na odroczonego podatku dochodowego głównie z tytułu zastosowanej ulgi inwestycyjnej w podmiocie dominującym.

Wynik netto spółek zależnych przypadający na Grupę Kapitałową w kwocie 166 tys. zł wpłynął dodatnio na wynik skonsolidowany.

W efekcie powyższego skonsolidowany zysk netto za I półrocze 2004 roku wyniósł 591 tys. zł.

3.Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2004 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,

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

· Skonsolidowany bilans wg stanu na 31.12.2003 r. oraz na 30.06.2003 r. obejmuje:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny.

· Skonsolidowany bilans zawiera korekty konsolidacyjne takie jak:

- eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych,
- eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, w szczególności pomiędzy GENEZA SYSTEM S.A. i ELZAB S.A. z tytułu obrotów handlowych i sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.,
- eliminację odpisów aktualizujących udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A.,
- eliminację dywidendy otrzymanej przez ELZAB S.A. od spółki MEDESA Sp. z o.o.,
- eliminację marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynu GENEZA SYSTEM S.A.,
- odpis wartości firmy za okres I półrocza 2004 r.

Suma aktywów konsolidowanych spółek wynosi 78 995 tys. zł, po korektach konsolidacyjnych, aktywa razem w skonsolidowanym bilansie wynoszą 64 418 tys. zł.

Udział aktywów podmiotu dominującego w sumie aktywów konsolidowanych spółek wynosi (bez korekt konsolidacyjnych) 77,28%.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 30.06.2004 roku jest następująca:

AKTYWA	kwota	%
- Aktywa trwałe	30 339 tys. zł	46,9
- Aktywa obrotowe	34 279 tys. zł	53,1
RAZEM	64 618 tys. zł	100,00

PASYWA

- Kapitały własne	30 391 tys. zł	47,0
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 227 tys. zł	53,0
RAZEM	64 618 tys. zł	100,00

4.Lokaty kapitałowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 30.06.2004 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

- **udziały ELZAB S.A.**
 - cena nabycia 19 962
 - wartość bilansowa 17 393
 - w tym:

• GENEZA SYSTEM S.A. (spółka konsolidowana)		
· cena nabycia		3 950
· wartość bilansowa		1 675
• MEDESA Sp. z o.o. (spółka konsolidowana)		
cena nabycia	8 651	
wartość bilansowa	8 651	
• MICRA METRIPOND KFT(spółka konsolidowana)		
cena nabycia	7 062	
wartość bilansowa	7 062	
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)		
cena nabycia	275	
wartość bilansowa	0	
• LEWIATAN HOLDING S.A. (nie podlega konsolidacji)		
cena nabycia	5	
wartość bilansowa	5	
• NAWIGATOR (nie podlega konsolidacji)		
cena nabycia	19	
wartość bilansowa	0	
• udziały GENEZA SYSTEM S.A.		
· cena nabycia		3 791
· wartość bilansowa		1 470
·		
• DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.(spółka wyceniana metodą praw własności)		
· cena nabycia		3 737
· wartość bilansowa		1 416
• ELZAB SOFT Sp. z o.o. (nie podlega konsolidacji)		
cena nabycia	54	
wartość bilansowa	54	

Korekcie konsolidacyjnej podlegają udziały w konsolidowanych spółkach tj. w GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz w MICRA METRIPOND KFT. Po dokonaniu korekt konsolidacyjnych wartość długoterminowych aktywów finansowych w bilansie skonsolidowanym wynosi 1 475 tys. zł.

5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania i należności warunkowe

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 30.06.2004 r. wynosi 8 485 tys. zł.;
w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wynosi 8 027 tys. zł, z czego:

- zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach - hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu - w kwocie 422 tys. zł. ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone w całości. Przedmiotem leasingu były trzy samochody. ELZAB S.A. stał się właścicielem jednego z nich. Aktualnie trwa proces przejścia przez ELZAB S.A. pozostałych dwóch samochodów,

- c) zobowiązanie z tytułu dyskonta weksli OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. o/ Bytom w kwocie 96 tys. zł,
- d) zobowiązanie z tytułu poręczenia w dniu 24.05.2004 r. weksli wystawionych przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz CAMPESA S.A. w wysokości 170 tys. EUR z terminem wykupu weksli od 31.07.2004 r. do 31.12.2004 r. Kwota ta wg średniego kursu EUR ogłaszanego przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2004 r. wynosi 772 tys. zł,
- e) zobowiązanie z tytułu skutków w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r., w związku z otrzymaną decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu po kontroli podatku dochodowego od osób prawnych za 2002 r., w kwocie 625 tys. zł wraz z odsetkami oszacowanymi do 31.07.2004 r. w kwocie 112 tys. zł Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

MEDESA Sp. z o.o. - kwota zobowiązań warunkowych wynosi 5 tys. zł i dotyczy nakazu zapłaty za niewłaściwie wykonaną usługę. Spółka wniosła sprzeciw od nakazu.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 453 tys. zł i stanowi zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej na subwencję rządową w postaci hipoteki na nieruchomości.

III. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia rozwoju grupy kapitałowej jest wyznaczana w głównej mierze przez podmiot dominujący ELZAB S.A.

W I półroczu 2004 roku Grupa kapitałowa produkowała i sprzedawała dotychczasowe modele kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały decyzję Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego w 2001 i 2002 roku oraz specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych.

W okresie tym wprowadzono dodatkowo do oferty nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki o produkt w segmencie rynku dotychczas dla ELZAB S.A. niedostępnym.

Ponadto kontynuowano sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

Wskutek włączenia do Grupy kapitałowej nowych spółek zależnych znacznie wzrosła sprzedaż grupy w segmencie wag elektronicznych, zwłaszcza systemowych.

W I półroczu 2004 roku sprzedano więcej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale nieco mniej niż prognozowano, głównie w wyniku ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników, a zwłaszcza w wyniku przesunięcia terminu stosowania kas przez wielu podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu Grupa zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Kontynuowano sprzedaż szuflad kasowych ELZAB GAMMA do angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów w kraju, kontynuowano sprzedaż terminali VDM na rynku Białorusi.

Spółka dominująca nadal prowadziła w 2004 roku oraz stymulowała w spółkach zależnych działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych.

Spółka dominująca, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przeszła do fazy rozwoju.

Strategia rozwoju zakłada dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia w jak największym stopniu przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskanie pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej.

Spółka dominująca będzie dążyć do uzyskania pozycji lidera rynku polskiego poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej. Rozpoczęta w drugim półroczu 2002 r. istotna restrukturyzacja grupy kapitałowej i jej kontynuacja na przestrzeni 2003 roku, doprowadziła do objęcia 76 % akcji spółki GENEZA SYSTEM S.A. W grudniu 2003 roku podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Campesa Industrial KFT (obecnie MICRA METRIPOND KFT) z siedzibą na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej na koniec stycznia 2004 roku. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i zamierzają do swojej oferty wprowadzić w 2004 roku również kasy elektroniczne w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych.

W dniu 27 lutego 2004 r. sprzedane zostały wszystkie posiadane przez ELZAB S.A. udziały w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku z pogarszającymi się wynikami tej spółki.

Aktualnie prowadzone są działania zmierzające do poprawy efektywności działania pozyskanych do Grupy Kapitałowej spółek na bazie doświadczeń podmiotu dominującego w zakresie organizacji sieci sprzedaży, serwisu, szkoleń, obsługi klienta oraz zarządzania firmą.

Pozyskanie do Grupy Kapitałowej spółki MEDESA, będącej dostawcą szerokiej gamy wag elektronicznych wraz z zorganizowaną siecią sprzedaży na terenie całej Polski, pozwoli na wzajemne rozszerzenie rynków zbytu. Wykorzystując dotychczasowe doświadczenia i kontakty spółki MEDESA możliwe będzie oferowanie produktów ELZAB S.A. do nowych odbiorców w zakresie kas i drukarek fiskalnych. ELZAB S.A. rozbuduje swoją ofertę o wagi elektroniczne z oferty spółki MEDESA.

Zakup udziałów w firmie węgierskiej MICRA METRIPOND KFT pozwoli na kontynuację działań proeksportowych, prowadzonych dotychczas głównie na Białorusi, Ukrainie i Serbii. Rynek węgierski, stojąc przed wymianą wyeksploatowanych urządzeń fiskalnych staje się dla ELZAB S.A. otwartym rynkiem zbytu. MICRA METRIPOND KFT realizuje sprzedaż przeważnie na rynku węgierskim, a sprzedaż eksportową kieruje głównie do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożono nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Grupy o produkt w segmencie rynku dotychczas dla ELZAB niedostępnym. Wprowadzono do oferty Grupy nową rodzinę wag systemowych MAXIMA.

Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2004 r.

W sferze zamierzeń marketingowych Grupy skierowanych na rynek krajowy są działania zmierzające do wzmocnienia sieci dystrybucji i zwiększenia efektywności obsługi handlowej na terenach obsługiwanych bezpośrednio. Między innymi poprzez obecność na targach i wystawach, podmioty Grupy Kapitałowej dążyć będą do zwiększenia skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz bardziej znaczącą grupę odbiorców. ELZAB S.A. zamierza utrwalać swoją pozycję i oddziaływanie na dealerów poprzez nowe programy promocyjne.

W strukturze obrotów zarówno w przypadku podmiotu dominującego jak i Grupy Kapitałowej nastąpił niewielki wzrost udziału sprzedaży eksportowej.

Działania skierowane na rynki zagraniczne zmierzać będą do zwiększenia i rozszerzenia dotychczasowej oferty. Zgodnie z prowadzoną strategią pozyskanie do Grupy węgierskiej spółki MICRA METRIPOND KFT, posiadającej wieloletnie doświadczenie w obszarze handlu, przyczyni się do wprowadzenia na rynek

węgierski kas fiskalnych oraz drukarek produkcji ELZAB S.A.

Nadal rozwijana będzie współpraca z firmą Cash Bases w zakresie rozwoju dostaw szuflad kasowych na rynki europejskie.

Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

Jerzy Malok - Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela - Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji

W załączeniu sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. (podmiot zależny, wyłączony z konsolidacji).

***Sprawozdanie finansowe
ELZAB SOFT Sp. z o.o.
za I półrocze 2004 r.***

(jednostka zależna wyłączona z konsolidacji)

BILANS	1-sze półrocze (2004)	2003r	2003r półrocze
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	1	3	4
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	1	2
3. Należności długoterminowe		2	2
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		2	2
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe	164	131	97
1. Zapasy	16	9	5
2. Należności krótkoterminowe	111	62	71
2.1. Od jednostek powiązanych	79	52	62
2.2. Od pozostałych jednostek	32	10	9
3. Inwestycje krótkoterminowe	5	41	21
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	41	21
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5	41	21
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	19	
A k t y w a r a z e m	165	134	101
P a s y w a			
I. Kapitał własny	-238	-283	-342
1. Kapitał zakładowy	500	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	40	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-823	-908	-908
8. Zysk (strata) netto	45	85	26
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	403	417	443
1. Rezerwy na zobowiązania			
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe			
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	397	410	436
3.1. Wobec jednostek powiązanych	357	365	368
3.2. Wobec pozostałych jednostek	40	45	68
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	6	7	7
4.1. Ujemna wartość firmy			

4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6	7	7
a) długoterminowe	6	7	7
b) krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m	165	134	101

Wartość księgowa			
Liczba akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE	1-sze półrocze (2004)	2003r	2003r półrocze
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
2. Zobowiązania warunkowe			
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
-			
...			
3. Inne (z tytułu)			
-			
...			
Pozycje pozabilansowe, razem			

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1-sze półrocze (rok bieżący)	1-sze półrocze (rok poprzedni)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	264	214
- od jednostek powiązanych	230	200
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	218	214
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	46	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	149	114
- od jednostek powiązanych	86	89
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	108	98
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41	16
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	115	100
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	71	76
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	44	24
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	1
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	1	1
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne		
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	45	25
X. Przychody finansowe		1
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		

3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne		1
XI. Koszty finansowe		
1. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne		
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	45	26
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	45	26
XV. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	45	26
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1-sze półrocze (2004)	2003r	2003r półrocze
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-283	-368	-368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	500	500	500
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	500	500	500
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udziałów)			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
-			
...			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	500	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
...			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
...			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	40	40	40
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			

a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
-			
...			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- pokrycia straty			
- dopłaty do udziałów			
...			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	40	40	40
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
-			
...			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	40	40	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
...			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-908	-919	-919
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
...			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-908	-919	-919
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-908	-919	-919
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
strata za 2003 rok		-919	-919
pokrycie straty z lat ubiegłych	85	11	11
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-823	-908	-908
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	45	85	26
a) zysk netto	45	85	26
b) strata netto			

c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-238	-283	-342
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1-sze półrocze (rok bieżący)	1-sze półrocze (rok poprzedni)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	45	26
II. Korekty razem	-82	-15
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja		20
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	-7	-1
8. Zmiana stanu należności	-47	8
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13	-40
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14	
11. Inne korekty	-1	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-37	11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1	3
I. Wpływy	1	3
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1	3
II. Wydatki		1
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, m.in. wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		1
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-36	13
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	41	8
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5	21
- o ograniczonej możliwości dysponowania		