

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny PS 2005

(rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2005-10-05

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

BDO Sp. z o.o. Katowice (nr 523)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 284	34 904	8 402	8 554
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 208	2 376	786	582
III. Zysk (strata) brutto	2 947	1 340	722	328
IV. Zysk (strata) netto	2 393	662	586	162
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 727	-6 211	1 170	-1 537
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-799	3 003	-198	743
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 292	2 789	-567	690
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 636	-419	405	-104
IX. Aktywa razem	63 018	64 976	15 598	16 083
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 961	33 970	7 168	8 408
Zobowiązania długoterminowe				
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	25 746	28 991	6 373	7 176
XII. Kapitał własny	34 057	31 006	8 430	7 675
XIII. Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 481	4 262
XIV. Liczba akcji	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,69	1,17	0,41	0,29
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		0,91		0,22
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,95	24,77	5,18	6,13
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		19,21		4,76
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,65		0,66	

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

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

Zgodnie z § 100 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia RM z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELZAB S.A. za I półrocze 2005 roku oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej zasadami rachunkowości a następnie przekształcone wg zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem zasady istotności oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy Kapitałowej ELZAB oraz jego sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

.....
Jerzy Malok – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Handlu

.....
Stefan Opiela – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Produkcji

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

Zgodnie z § 100 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia RM z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że w oparciu o § 21 pkt.9 Statutu Spółki wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych ELZAB S.A., dokonującego przeglądu prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A. Naszym zdaniem, BDO Polska Spółka z o.o., Oddział Katowice, ul. Drzymały 15, 40-059 Katowice oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa .

.....
Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

.....
Jerzy Malok – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Handlu

.....
Stefan Opiela – Członek Zarządu,
Wiceprezes ds. Produkcji

**Raport biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku
sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości**

Dla 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, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63.018.055,92 złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **2.393.028,15 złotych**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.664.920,40 złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku o sumę **1.636.138,68 złotych**,
- informacja dodatkowa wraz z notami objaśniającymi.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd ten 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 podmiotu dominującego i podmiotów zależnych oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego 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 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez te przepisy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku Nr 49 poz. 463).

Katowice, 30 września 2005 roku

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

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

Działający w imieniu BDO Polska Sp. zo.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie - Informatyka i telekomunikacja

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych wchodzących na dzień 30.06.2005 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

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

c) MICRA METRIPOND KFT

Sąd Rejestracyjny: Registry Court of Csongrád county

Numer rejestracyjny: 06-09-007361

Główne obszary działalności: 3320

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

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

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

Zgodnie z wpisem do rejestru handlowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

W I półroczu 2005 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż różnych modeli kas i drukarek fiskalnych, które w 2005 r. otrzymały nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczenie do obrotu towarowego na następne trzy lata.

Kontynuowano z sukcesem, wprowadzoną do oferty Spółki w 2004 r. sprzedaż kasy rejestrującej ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki o produkt dla segmentu rynku niedostępnego dotychczas dla ELZAB S.A.

W I półroczu br. wprowadzono do oferty nową aranżację tej kasy przeznaczoną dla klientów objętych w 2005 r. po raz pierwszy obowiązkiem stosowania kas rejestrujących tj. dla zakładów fryzjerskich i kosmetycznych.

W miesiącu czerwcu br. uzyskaliśmy decyzje dopuszczające dwa modele kas, MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim.

Ponadto realizowano sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

W I półroczu 2005 r. Spółka sprzedała nieco mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynika to głównie z ograniczenia popytu spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą oraz podtrzymaniem zwolnień z obowiązku stosowania kas rejestrujących dla szerokiej grupy podatników.

Jednak dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Kontynuowano sprzedaż szuflad kasowych Gamma do Europy zachodniej za pośrednictwem angielskiej firmy Cash Bases oraz do wymagających klientów krajowych.

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.

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.

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

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej na w I półroczu 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

Na koniec lutego 2004 r., w związku ze sprzedażą udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., wyłączona została ona z konsolidacji. Z dniem 1 lutego 2004 r. do konsolidacji włączone zostały dwie nowo nabyte spółki: MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 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.

Dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmują:

- 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.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2005 r. i na 31.12.2004 r. oraz 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.

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 okresie I półrocza 2005 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

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
Federico Mandelli	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie I półrocza 2005 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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. Taborowej 14 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

GENEZA SYSTEM S.A. posiada Biuro Handlowe w siedzibie ELZAB S.A.

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

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. za I półrocze 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

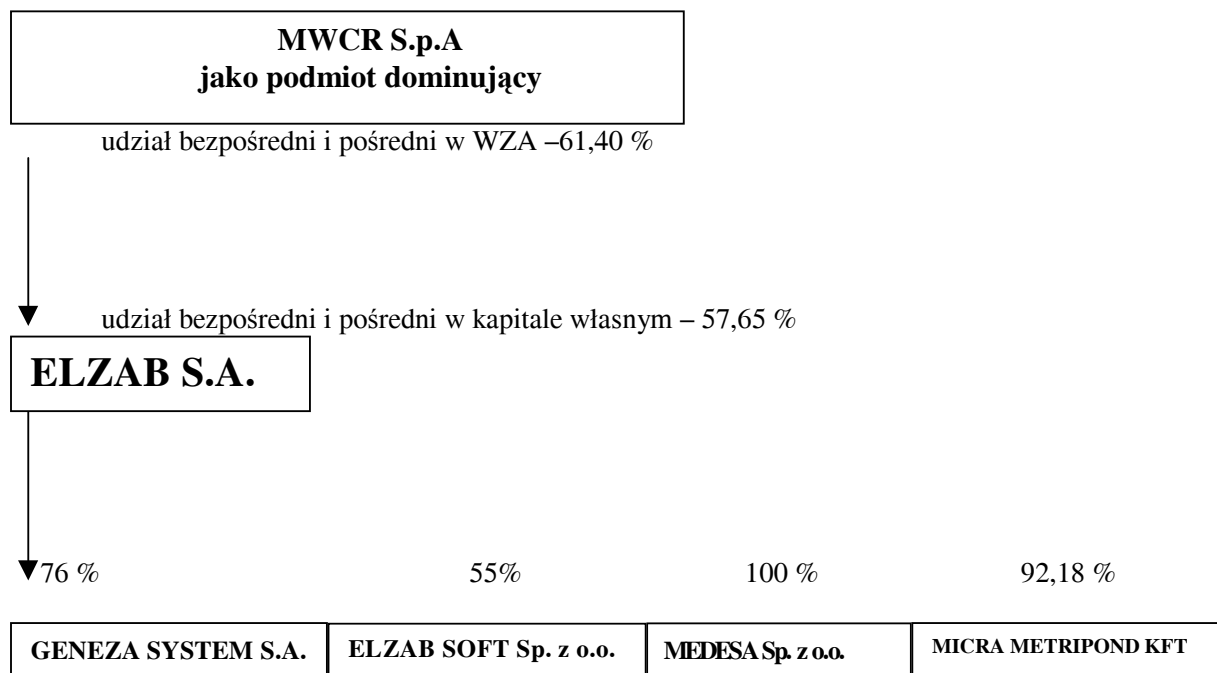
Sprawozdanie finansowe GENEZA SYSTEM S.A. za I półrocze 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe MEDESA Sp. z o.o. za I półrocze 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe MICRA METRIPOND KFT za I półrocze 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w MICRA METRIPOND KFT, objętym w całości przez CAMPESA S.A., w ELZAB S.A. nastąpił spadek procentowy udziału w kapitale i głosach na WZU MICRA METRIPOND KFT ze 100% na 92,18 %.

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 30.06.2005 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. Taborowej 14 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 niesklasyfikowana PKD 67.13.Z
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B
- pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 55.23.Z
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 65.23.Z
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

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.

Siedziba: ul. Taborowa 14, 02-699 Warszawa

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

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.

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

Oddział: 6800 Hódmezővásárhely, Erzsébeti út 5/a

Biuro handlowe 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. – spółka zależna wyłączona z konsolidacji.

Siedziba: ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze

Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000151637

EKD 7220 - doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczanie oprogramowania.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o.

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 30.06.2005 r. | 215 |
| • przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych w I półroczu 2005 r. | 398 |
| • wynik finansowy za I półrocze 2005 r. | 48 |

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 nocy objaśniającej,

Nowelizacja Ustawy o Rachunkowości nakłada obowiązek sporządzania od 1 stycznia 2005 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg zasad MSSF przyjętych przez Unię Europejską.

Konsolidowane spółki, w tym także podmiot dominujący ELZAB S.A., sporządzają swoje jednostkowe sprawozdania finansowe wg zasad PSR.

Zasady te zostały opublikowane w sprawozdaniu SA-P 2005 w dniu 7.09.2005 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2004 r. oraz za 2004 r. sporządzane były również wg zasad PSR. Zasady te zostały opublikowane w sprawozdaniu SA-RS 2004 w dniu 29.04.2005 r. i obowiązują one również przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze za 2005 r. Sprawozdania za bieżący okres i za okresy porównawcze zostały przekształcone z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji.

W pktcie j) niniejszego wprowadzenia przedstawione zostały przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, wg zasad MSR, zasady rachunkowości a w pktcie m) wprowadzenia wskazano różnice w wartości ujawnionych danych wg PSR i MSR w prezentowanych w raporcie okresach z zastosowaniem zasady istotności.

Sprawozdanie nie jest w pełni porównywalne z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej, o czym mowa w pktcie c) wprowadzenia.

Spółka zachowała dotychczasowy układ sprawozdania finansowego, który nie jest w pełni zgodny z prezentacją wg MSSF, ale naszym zdaniem zawiera wszystkie znaczące informacje, wymagane przez

MSSF. Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów mniejszości, ujmując je w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej. W wybranych danych finansowych Spółka prezentuje, jako podstawę do wyliczenia wskaźników, kapitał własny po pomniejszeniu o kapitały mniejszości. Ponadto wielkości wykazywane w pozycji straty i zyski nadzwyczajne przeniesiono odpowiednio do przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych. Najistotniejszą pozycję w I półroczu 2004 r. stanowi wynik rozliczenia sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., który został zaprezentowany w pozycji – Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych.

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,

Opinia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 r. nie zawiera zastrzeżeń. Zwraca uwagę na to, że nie została w pełni zachowana porównywalność danych w bilansie z uwagi na zmianę składu Grupy Kapitałowej.

Sprawozdania finansowe za 2004 r. Spółek: ELZAB S.A., GENEZA SYSTEM S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. podlegały audytowi przez BDO Polska Spółka z o.o. Opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych tych spółek za 2004 r. nie zawierają zastrzeżeń.

Opinia dot. sprawozdania GENEZY SYSTEM S.A. zawiera następujące objaśnienie-„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na powiększający się ujemny kapitał własny Spółki, co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych powinno skutkować zwołaniem przez Zarząd niezwłocznie Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto zobowiązania Spółki przekraczają ponad trzykrotnie jej należności lecz są kontrolowane przez Zarząd Spółki poprzez porozumienia zawierane z wierzycielami.”

Sprawozdanie finansowe MICRA METRIPOND KFT za 2004 r. zostało zbadane przez BDO w Budapeszcie. Raport z badania nie zawiera zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r. nie zawiera zastrzeżeń.

Zastrzeżeń nie zawierają raporty z przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych za I półrocze 2005 r. konsolidowanych spółek zależnych GENEZA SYSTEM S.A. i MEDESA Sp. z o.o. oraz podmiotu dominującego ELZAB S.A.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT opinia audytora zawiera zastrzeżenie dotyczące zapasów, polegające na niezgodności pomiędzy księgą główną i księgą analityczną. Kwota niezgodności wynosi 54 tys. zł. (3 298 tys. HUF), co stanowi 2,5 % ogólnej sumy zapasów.

Sprawozdania wszystkich konsolidowanych podmiotów krajowych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, podlegały przeglądowi przez BDO Polska Spółka z o.o. Sprawozdanie finansowe MICRA METRIPOND KFT podlegało przeglądowi przez BDO w Budapeszcie.

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,

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Z chwilą zakończenia prac rozwojowych wynikiem pozytywnym koszty te zostają przeniesione na wartości niematerialne i prawne w celu ich amortyzowania. Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

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

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W celu dostosowania do zasad MSR spółka na 1.01. 2004 r. odniosła w niepodzielony wynik z lat ubiegłych nie umorzoną wartość firmy powstałą w wyniku zakupu przez ELZAB S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstw spółek API i UNIMEX.

Zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych z w/w tytułu jest następujące:

na 01.01.2004 r. o kwotę 265 tys. zł,

na 30.06.2004 r. o kwotę 232 tys. zł,

na 31.12.2004 r. o kwotę 197 tys. zł,

na 30.06.2005 r. o kwotę 164 tys. zł.

Zmniejszenie kapitału własnego z w/w tytułu jest następujący:

na 01.01.2004 r. o kwotę 265 tys. zł,

na 30.06.2004 r. o kwotę 232 tys. zł,

na 31.12.2004 r. o kwotę 197 tys. zł,

na 30.06.2005 r. o kwotę 164 tys. zł.

b/ Wartość firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych

- **GENEZA SYSTEM S.A.** - wartość firmy z konsolidacji tej spółki powstała w wyniku nabycia akcji w 2003 r., co oznacza możliwość amortyzowania tej wartości do końca 2004 r. wg MSR.

Rok 2005 jest ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy wg PSR.

Wartość firmy na koniec I półrocza 2005 r. wg PSR wynosi 540 tys. zł

Zgodnie z MSR 36 od 2005 r. wartość firmy nie jest amortyzowana.

Biorąc pod uwagę prognozę wyniku Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 2005 r. nie stwierdzono potrzeby przeprowadzenia testu na utratę wartości tego aktywu zgodnie z MSR 36 oraz dokonania ewentualnego odpisu aktualizującego tę wartość.

Za I półrocze 2005 r. GENEZA SYSTEM S.A. uzyskała wynik w wysokości 134 tys. zł.

Dokonane umorzenia wartości firmy, zgodnie z PSR, zwiększyły w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSR bieżący wynik finansowy za I półrocze 2005 r. o kwotę 540 tys. zł.

- **MEDESA Sp. z o.o.** – udziały zakupiono w dniu 30 stycznia 2004 r. Podstawą ustalenia wartości udziałów był biznes plan przedstawiony przez Zarząd spółki MEDESA Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 6 472 tys. zł.

Podstawowym założeniem przy sporządzaniu przez Zarząd prognozy wyników na 2004 r. było:

- znaczne zwiększenie przychodów poprzez wdrożenie projektu "dostaw pod klucz" czyli kompleksowego wyposażania obiektów handlowych w wagi elektroniczne wraz z systemem komputerowym, urządzeniami fiskalnymi, oprogramowaniem i towarzyszącym im usługom oraz
- wprowadzenie na rynek nowej rodziny wag Maxima - konkurencyjnych wobec innych dostawców.

Przyjęte założenia nie znalazły pełnego odzwierciedlenia w zrealizowanych przychodach, gdyż nie wdrożono projektu "dostaw pod klucz" w 2004 r., ze względu na brak zainteresowania placówek handlowych. Ponadto wprowadzenie na rynek nowych wag rodziny Maxima nastąpiło z opóźnieniem z powodów usterek technicznych wykrytych w zakupionych urządzeniach, jak również z uwagi na to, że konkurencyjność tych wag została zmniejszona poprzez wysoki kurs EUR/PLN w pierwszym półroczu. Z powyższych powodów zrealizowana sprzedaż osiągnęła poziom 2003 r. Równocześnie, dzięki działaniom oszczędnościowym, uzyskano lepsze wyniki na działalności niż w roku poprzednim, jednakże gorsze od prognozowanych wcześniej na 2004 r.

W ocenie Zarządu Spółki, uwarunkowania, które wpłynęły na osiągnięcie niższych niż założono wyników mają charakter przejściowy.

Za I półrocze 2005 r. MEDESA Sp. z o.o. uzyskała wynik w wysokości 152 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec I półrocza 2005 r. wg PSR wynosi 5 555 tys. zł.

Dokonane umorzenia wartości firmy, zgodnie z PSR, zwiększyły w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSR bieżący wynik finansowy za I półrocze 2005 r. o kwotę 324 tys. zł.

- **MICRA METRIPOND KFT** – udziały zakupiono w dniu 30 stycznia 2004 r. Podstawą ustalenia wartości udziałów był biznes plan przedstawiony przez Zarząd spółki MICRA METRIPOND KFT. W wyniku nabycia udziałów powstała wartość firmy w kwocie 4 210 tys. zł. Podstawowym założeniem przy sporządzaniu przez Zarząd prognozy wyników na 2004 r. było uzyskiwanie przychodów z dystrybucji wag oraz z produkcji podzespołów do wag do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A.

W zakresie dystrybucji wag, zarówno sprzedaż jak i wynik finansowy osiągnięto na zakładanym poziomie, natomiast w zakresie produkcji podzespołów do wag osiągnięto o połowę mniejsze przychody ze względu na ograniczenie zamówień przez firmę CAMPESA S.A.

Znaczny wzrost cen stali w 2004 r., podstawowego surowca do produkcji podzespołów do wag, spowodował spadek rentowności tej produkcji, a w rezultacie gorszy wynik spółki od planowanego (stratę netto w kwocie 160 tys. zł).

W ocenie Zarządu Spółki uwarunkowania, które wpłynęły na osiągnięcie niższych niż założono wyników mają charakter przejściowy.

Za I półrocze 2005 r. MICRA METRIPOND KFT uzyskała wynik w wysokości 285 tys. zł.

Wartość firmy z konsolidacji na koniec I półrocza 2005 r. wg PSR wynosi 3 614 tys. zł.

Dokonane umorzenia wartości firmy, zgodnie z PSR, zwiększyły w sprawozdaniu skonsolidowanym wg MSR bieżący wynik finansowy za I półrocze 2005 r. o kwotę 210 tys. zł.

Do końca 2004 r. wartości firm z konsolidacji obu spółek podlegały amortyzacji.

Biorąc powyższe pod uwagę, w świetle MSR 36, wystąpiły więc przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT na koniec 2004 r. Wynik testu na utratę wartości aktywów w postaci ośrodków wypracowujących środki pieniężne wykazał, że wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT są wyższe od wartości bilansowych. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów w postaci wartości firm powstałych w wyniku nabycia udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT oraz nie stwierdzono konieczności odpisu aktualizującego wartości tych firm w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg zasad MSR.

Skutki dostosowania do zasad MSR są następujące:

Wzrost wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych:

- na 30.06.2005 r. o kwotę 1 074 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego:

- na 30.06.2005 r. o kwotę 1 074 tys. zł.

c. 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 pomniejszając 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.

Dostosowania wartości środków trwałych do MSR spółka dokonała wg następujących zasad:

ELZAB S.A.

ELZAB S.A. posiada operat szacunkowy głównej nieruchomości sporządzony przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego w miesiącu listopadzie 2003 r. Ponieważ wartość netto nieruchomości w księgach ELZAB S.A. nie odbiega w znaczący sposób od wartości wg wyceny (wartości godziwej) spółka przyjmuje wartości z ksiąg jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą.

Spółka zleciła weryfikację wyceny, o której mowa wcześniej, niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Jeżeli skutki tej weryfikacji okażą się znaczące, zostaną one uwzględnione w raporcie za kolejne okresy 2005 r.

Nieruchomość położona we Wrocławiu, przy ulicy Słubickiej 22 została zakupiona w 2003 r. Transakcja zakupu poprzedzona była wyceną przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego.

Nie zachodzi więc konieczność dokonywania przeszacowania wartości bilansowej nieruchomości.

Spółka zleciła dokonanie wyceny wg wartości godziwej znaczących pozycji pozostałych środków trwałych oraz tych, które zostały całkowicie umorzone, a które są nadal używane w prowadzonej działalności gospodarczej, zewnętrznemu rzeczoznawcy majątkowemu wg stanu na 1.01.2004 r. Spółka do wyceny wg wartości godziwej przedstawiła środki trwałe kierując się ich wartością, analizując

jednocześnie udział poszczególnego środka trwałego w cyklu comiesięcznej produkcji podstawowej i udział środka w produkcji części zamiennych.

Wartość godziwa środków trwałych określona została przy założeniu kontynuacji działania. Jest to wartość zbliżona do wartości rynkowej, odnosi się do środków trwałych działających i które będą działać w tym samym miejscu oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych. Wartość obejmuje również koszt zainstalowania danego środka trwałego. W przypadku braku aktywnego rynku, z uwagi na szczególny charakter niektórych maszyn i urządzeń – formy wtryskowe, narzędzia – wartość godziwą określono na podstawie kosztów odtworzenia, z pomniejszeniem o zużycie techniczne i funkcjonalne.

Dokonano również przeglądu stosowanych stawek amortyzacyjnych, biorąc pod uwagę planowany okres eksploatacji środków trwałych. Okres amortyzacji maszyn i urządzeń określony został bazując na ich stanie technicznym i ich przydatności do realizacji zadań produkcyjnych.

Na bazie wieloletnich planów produkcyjnych określono okresy amortyzacji pozostałych środków trwałych.

W przypadku pozostałych środków trwałych przyjęto koszt historyczny jako koszt porównywalny z wartością godziwą.

Skutki zmiany wartości środków trwałych na 1.01.2004 r. zostały odniesione na niepodzielony wynik łącznie z kwotą rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Na niepodzielony wynik przeniesiony został również kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

Wzrost wartości środków trwałych jest następujący:

- na 01.01.2004 r. o kwotę 999 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. o kwotę 1 022 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. o kwotę 1 021 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. o kwotę 973 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego z w/w tytułu jest następujący:

- na 01.01.2004 r. o kwotę 809 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. o kwotę 828 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. o kwotę 827 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. o kwotę 787 tys. zł.

MEDESA Sp. z o.o.

Po analizie przyjęto koszt historyczny jako zakładany koszt porównywalny z wartością godziwą. Na niepodzielony wynik przeniesiony został również kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

GENEZA SYSTEM S.A.

Spółka nie posiada środków trwałych.

MICRA METRIPOND KFT Węgry

Główną pozycję środków trwałych stanowią budynki i budowle.

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r. nie zidentyfikowano różnic w wycenie wg PSR i wg MSR.

Spółka zleciła wycenę nieruchomości oraz znaczących pozycji środków trwałych niezależnemu rzeczoznawcy. Jeżeli skutki tej weryfikacji okażą się znacząco odbiegające od wartości księgowej, zostaną one uwzględnione w raporcie za kolejne okresy 2005 r.

d. Leasing

ELZAB S.A. korzysta z umowy leasingu operacyjnego, którym objęty jest System do badania odporności na zakłócenia. Ponieważ umowa zawiera warunek przenoszący przedmiot leasingu na korzystającego, zgodnie z MSR 17 umowę tę potraktowano jako leasing finansowy.

Skutki dostosowania do zasad MSR są następujące:

Wzrost wartości środków trwałych:

- na 01.01.2004 r. o kwotę 0 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. o kwotę 104 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. o kwotę 82 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. o kwotę 61 tys. zł.

Wzrost kapitału własnego:

- na 01.01.2004 r. o kwotę 0 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. o kwotę 19 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. o kwotę 12 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. o kwotę 7 tys. zł.

e. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe wykazane są wg wartości nominalnej. Na koniec I półrocza 2005 r. należności te wynoszą 321 tys. zł. Z uwagi na nieistotność kwota ta nie została zdyskontowana.

f. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. 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 30.06.2005 r. był ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Zarządy ELZAB S.A. oraz GENEZA SYSTEM S.A. podejmują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w Spółce GENEZA SYSTEM S.A.
Za I półrocze 2005 r. zysk GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 134 tys. zł,
- 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 92,18 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł, wprowadzone na majątek

ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.,

- 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 NAWIGATOR S.A. Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- udziały w COKOM Sp. z o.o. Łódź objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- 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).

Ponadto GENEZA SYSTEM S.A. posiada udziały w:

- a) ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze - 10% o wartości 54 tys. zł,
- b) DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Tarnowskie Góry - 39%, objęte w 100 % aktualizacją.

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.

Skutki aktualizacji zapasów odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.

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 zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. W przypadku gdy dotyczyły odsetek, do kosztów finansowych – inne koszty finansowe.

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych: wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania.

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 dzień 30 czerwca 2005 r. zostały zweryfikowane salda należności pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej.

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

W celu dostosowania do zasad MSR Spółka zgodnie z MSR 39 zdyskontowała kwotę należności od GENEZA SYSTEM S.A. w wysokości 3 637 647,74 zł wg stanu na 30.06.2005 r., której płatność rozłożona została na miesięczne raty od stycznia 2006 r. do lutego 2007 r. Różnica pomiędzy wartością nominalną a wartością bieżącą należności wynosi 179 tys. zł, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią 34 tys. zł.

W Spółce GENEZA SYSTEM S.A. dokonano dyskonta zobowiązania, w wyniku czego zobowiązanie zmniejszyło się o 179 tys. zł, a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 34 tys. zł.

Kwota dyskonta, która pomniejszyła nominalną wartość należności i zobowiązania rozliczana będzie w przychody finansowe i w koszty finansowe w następnych okresach.

Powyższe pozostaje bez wpływu na skonsolidowany wynik finansowy ponieważ podlega wyłączeniom poprzez korekty konsolidacyjne.

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.

Należności z weksli zostały w 100 % objęte odpisem aktualizującym.

Odpisy aktualizujące należności zaliczone zostały do pozostałych kosztów operacyjnych – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. W przypadku gdy dotyczyły odsetek, do kosztów finansowych – inne koszty finansowe.

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 ZFSS 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 w ELZAB S.A. i w MEDESA Sp. z o.o. Pozycja ta zawiera również aktywa z tytułu niezrealizowanej marży w zapasach produktów ELZAB S.A. w spółce zależnej GENEZA SYSTEM S.A.(korekta konsolidacyjna).

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 wieczyste użytkowanie gruntów, odpis na ZFŚS, koszty badania bilansu, koszty związane z kontraktem MICRA METRIPOND KFT na sprzedaż wag oraz inne nie znaczące pozycje kosztowe.

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.

W ramach kapitału własnego Grupy Kapitałowej wykazany został również kapitał mniejszości.

Na niepodzielony wynik przeniesiony został również kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku (z tyt. ulg inwestycyjnych, różnic kursowych),
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- pozostałe rezerwy:
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na premię kwartalną,
 - rezerwa na fundusz promocyjno reklamowy,
 - rezerwa na koszty remontu,
 - pozostałe.

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 należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje aktywów do wartości netto.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone we wszystkich spółkach poza MICRA METRIPOND KFT.

W wyniku dokonanej wyceny środków trwałych wg zasad MSR utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wpływ skutków wyceny środków trwałych na rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest

następujący:

Wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- na 01.01.2004 r. o kwotę 190 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. o kwotę 194 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. o kwotę 194 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. o kwotę 185 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania.

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 ELZAB S.A. oraz w MICRA METRIPOND KFT ujęte są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami.

Podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają zobowiązań długoterminowych.

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,
- opłatę z tytułu serwisu gwarancyjnego urządzeń wyprodukowanych przez ALFA HI-TECH Sp. z o.o.,
- obciążenie ALFA HI-TECH Sp. z o.o. kosztami remontu po zakończeniu umowy (przywrócenie do stanu pierwotnego części dzierżawionej powierzchni).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów odpisywane jest na pozostałe przychody operacyjne w ratach miesięcznych przez okres 10 lat. Wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jest w pozycji rozliczeń długoterminowych.

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty badania sprawozdań finansowych w 2005 roku, rezerwę na fundusz gwarancyjny, rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz pozostałe nie znaczące tytuły.

Ponieważ w treści decyzji o użytkowaniu wieczystym gruntów nie został zawarty warunek przeniesienia tytułu prawnego na korzystającego Spółka zgodnie z MSR 17 wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu wykazała w ewidencji pozabilansowej.

Zmiana tej prezentacji nie powoduje zmiany wyniku finansowego.

W wyniku dostosowania do zasad MSR rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyły się o niżej podane kwoty:

- na 01.01.2004 r. – 570 tys. zł,
- na 30.06.2004 r. – 535 tys. zł,
- na 31.12.2004 r. – 500 tys. zł,
- na 30.06.2005 r. – 464 tys. zł.

O powyższe kwoty zmniejszyły się także rzeczowe aktywa trwałe.

Korekta powyższa pozostaje bez wpływu na kapitał własny Grupy Kapitałowej.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na dzień 30.06.2005 r. obejmowała:

- Spis z natury produkcji w toku materiały nie poddane obróbce – ELZAB S.A., MEDESA Sp. z o.o.,
- Spis z natury środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w kasach oddziałów zamiejscowych oraz w MEDESA Sp. z o.o.,
- Potwierdzenie sald środków pieniężnych oraz kredytów w bankach – ELZAB S.A.,
- Potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach Grupy Kapitałowej.

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.

Korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zasad MSR znalazły odpowiednio odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat, co przedstawiają zestawienia zamieszczone w pktcie m) wprowadzenia.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

KONSOLIDACJA

Zgodnie z MSR 27 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmować powinno wszystkie jednostki zależne. ELZAB S.A. wyłączył z konsolidacji ELZAB SOFT Sp. z o.o.

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowi załącznik do publikowanego raportu.

PRZELICZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MICRA METRIPOND KFT - Węgry

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

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs HUF ogłoszony przez NBP na 30.06.2005 r. – 1,6328
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 6 miesięcy 2005 r. średnią arytmetyczną średnich kursów HUF ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca 2005 r. – 1,644.

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 30.06.2005 r. – 4,0401.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r. i za I półrocze 2004 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2005 r. – 4,0805.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w I półroczu 2005 r. wyniósł 4,2756 (29.04.2005 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,9119 (28.02.2005 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,

	WYBRANE DANE FINANSOWE			
	w tys. półrocze / 2005	zł półrocze / 2004	w tys. półrocze / 2005	EUR półrocze / 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 284	34 904	8 402	8 554
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 208	2 376	786	582
Zysk (strata) brutto	2 947	1 340	722	328
Zysk (strata) netto	2 393	662	586	162
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 727	-6 211	1 170	-1 537
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-799	3 003	-198	743
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 292	2 789	-567	690
Przepływy pieniężne netto, razem	1 636	-419	405	-104
Aktywa razem	63 018	64 976	15 598	16 083
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 961	33 970	7 168	8 408
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	25 746	28 991	6 373	7 176
Kapitał własny	34 057	31 006	8 430	7 675
Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 481	4 262
Liczba akcji	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,69	1,17	0,41	0,29
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		0,91		0,22
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,95	24,77	5,18	6,13
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		19,21		4,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,65		0,66	

m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zgodnie z § 18 ust.2 Rozporządzenia o prospekcie.

Objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych zawarto w pktcie j wprowadzenia.
Poniżej prezentujemy zestawienie różnic w ujawnionych danych wg zasad PSR i MSR.

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005 PSR	Leasing	Doksięgowanie zobowiązań - dyskonto GENEZA SYSTEM	korekta konsolidacji na dyskonto GENEZA SYSTEM	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe	wieczyste użytkowanie gruntów	należności Geneza dyskonto	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005 MSR
A k t y w a											
I. Aktywa trwałe	24 426	61	0	-34	1 074	973	-464	34	-163	1 481	25 907
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 385								-163	-163	2 222
- wartość firmy	163								-163	-163	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 709				1 074					1 074	10 783
3. Rzeczowe aktywa trwałe	11 464	61				973	-464			570	12 034
4. Należności długoterminowe	321									0	321
4.1. Od jednostek powiązanych	0									0	
4.2. Od pozostałych jednostek	321									0	321
5. Inwestycje długoterminowe	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59
5.1. Nieruchomości	0									0	
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0									0	
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0									0	
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0									0	
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	0									0	
b) w pozostałych jednostkach	59									0	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0									0	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	488	0	0	-34	0	0	0	34	0	0	488
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	488			-34				34		0	488
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0									0	
II. Aktywa obrotowe	37 111	0	0	179	0	0	0	-179	0	0	37 111
1. Zapasy	13 706									0	13 706
2. Należności krótkoterminowe	15 290	0	0	179	0	0	0	-179	0	0	15 290
2.1. Od jednostek powiązanych	0			179				-179		0	
2.2. Od pozostałych jednostek	15 290									0	15 290
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 202
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 202
a) w jednostkach powiązanych	0									0	
b) w pozostałych jednostkach	0									0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 202									0	7 202
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0									0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	913									0	913
A k t y w a r a z e m	61 537	61	0	145	1 074	973	-464	-145	-163	1 481	63 018

P a s y w a	0									0	
I. Kapitał własny	32 351	7	145	0	1 074	788	0	-145	-163	1 706	34 057
1. Kapitał zakładowy	22 143									0	22 143
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0									0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0									0	
4. Kapitał zapasowy	9 136									0	9 136
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 434					-3 434				-3 434	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0									0	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-249
a) dodatnie różnice kursowe	0									0	
b) ujemne różnice kursowe	-249									0	-249
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 700	12				4 265			-197	4 080	380
9. Zysk (strata) netto	1 333	-5	145		1 074	-43		-145	34	1 060	2 393
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0									0	
11. Kapitały mniejszości	254									0	254
II. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0									0	
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 186	54	-145	145	0	185	-464	0	0	-225	28 961
1. Rezerwy na zobowiązania	2 164	0	34	-34	0	185	0	0	0	185	2 349
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28		34	-34		185				185	213
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 707	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 707
a) długoterminowa	1 149									0	1 149
b) krótkoterminowa	558									0	558
1.3. Pozostałe rezerwy	429	0	0	0	0	0	0	0	0	0	429
a) długoterminowe										0	
b) krótkoterminowe	429									0	429
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0									0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0									0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25 692	54	-179	179	0	0	0	0	0	54	25 746
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 324		-179	179						0	2 324
3.2. Wobec pozostałych jednostek	22 974	54								54	23 028
3.3. Fundusze specjalne	394									0	394
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 330	0	0	0	0	0	-464	0	0	-464	866
4.1. Ujemna wartość firmy	0									0	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 330	0	0	0	0	0	-464	0	0	-464	866
a) długoterminowe	775						-464			-464	311
b) krótkoterminowe	555									0	555
P a s y w a r a z e m	61 537	61	0	145	1 074	973	-464	-145	-163	1 481	63 018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2005 PSR	Leasing	Doksięgowa -nie zobowiązań - dyskonto GENEZA SYSTEM	korekta konsolidacyj na dyskonto GENEZA SYSTEM	wartość firmy z konsolidacji	środki trwałe	wieczyste użytkowanie gruntów	należności Geneza dyskonto	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	I półrocze 2005 MSR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 284	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34 284
- od jednostek powiązanych	4									0	4
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 854									0	22 854
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 430									0	11 430
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 809	1	0	0	0	47	0	0	0	48	24 857
- od jednostek powiązanych	4									0	4
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 347	1				47				48	15 395
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 462									0	9 462
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 475	-1	0	0	0	-47	0	0	0	-48	9 427
IV. Koszty sprzedaży	1 816									0	1 816
V. Koszty ogólnego zarządu	5 071									0	5 071
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 588	-1	0	0	0	-47	0	0	0	-48	2 540
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 479	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 479
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0									0	
2. Dotacje	0									0	
3. Inne przychody operacyjne	2 479									0	2 479
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 845	0	0	0	0	0	0	0	-34	-34	1 811
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7									0	7
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 236									0	1 236
3. Inne koszty operacyjne	602								-34	-34	568
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 222	-1	0	0	0	-47	0	0	34	-14	3 208
X. Przychody finansowe	271	0	179	-179	0	0	0	0	0	0	271
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0									0	
- od jednostek powiązanych	0									0	
2. Odsetki, w tym:	224									0	224
- od jednostek powiązanych	0									0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0									0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0									0	
5. Inne	47		179	-179						0	47
XI. Koszty finansowe	440	4	0	-179	0	0	0	179	0	4	444
1. Odsetki, w tym:	201	4								4	205
- dla jednostek powiązanych	0									0	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0									0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0									0	
4. Inne	239			-179				179		0	239
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-88									0	-88
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	2 965	-5	179	0	0	-47	0	-179	34	-18	2 947
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0									0	
2. Straty nadzwyczajne	0									0	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 074					-1 074				-1 074	

XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0									0	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 891	-5	179	0	1 074	-47	0	-179	34	1 056	2 947
XVIII. Podatek dochodowy	526	0	34	0	0	-4	0	-34	0	-4	522
a) część bieżąca	545									0	545
b) część odroczone	-19		34	0		-4		-34		-4	-23
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0									0	
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0									0	
XXI. Zyski (straty) mniejszości	32									0	32
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	1 333	-5	145	0	1 074	-43	0	-145	34	1 060	2 393

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2004-12- 31 PSR	Leasing	Środki trwale	wieczyste użytkowa nie gruntów	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2004-12- 31 MSR
A k t y w a							
I. Aktywa trwałe	26 198	82	1 021	-500	-197	406	26 604
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 449				-197	-197	2 252
- wartość firmy	197				-197	-197	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 783					0	10 783
3. Rzeczowe aktywa trwałe	11 900	82	1 021	-500		603	12 503
4. Należności długoterminowe	528	0	0	0	0	0	528
4.1. Od jednostek powiązanych						0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	528					0	528
5. Inwestycje długoterminowe	59	0	0	0	0	0	59
5.1. Nieruchomości						0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne						0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	59	0	0	0	0	0	59
a) w jednostkach powiązanych, w tym:						0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności						0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją						0	0
b) w pozostałych jednostkach	59					0	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe						0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	479	0	0	0	0	0	479
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	479					0	479
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe						0	0
II. Aktywa obrotowe	32 837	0	0	0	0	0	32 837
1. Zapasy	12 705					0	12 705
2. Należności krótkoterminowe	14 062	0	0	0	0	0	14 062
2.1. Od jednostek powiązanych						0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	14 062					0	14 062
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 566	0	0	0	0	0	5 566
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 566	0	0	0	0	0	5 566
a) w jednostkach powiązanych						0	0
b) w pozostałych jednostkach						0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 566					0	5 566
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe						0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	504					0	504
A k t y w a r a z e m	59 035	82	1 021	-500	-197	406	59 441

P a s y w a							
I. Kapitał własny	35 080	12	827	0	-197	642	35 722
1. Kapitał zakładowy	22 143					0	22 143
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)						0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)						0	0
4. Kapitał zapasowy	11 362					0	11 362
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 442		-3 442			-3 442	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe						0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-209	0	0	0	0	0	-209
a) dodatnie różnice kursowe						0	0
b) ujemne różnice kursowe	-209					0	-209
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 401		4 251		-265	3 986	1 585
9. Zysk (strata) netto	743	12	18		68	98	841
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						0	0
II. Kapitały mniejszości						0	0
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych						0	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 955	70	194	-500	0	-236	23 719
1. Rezerwy na zobowiązania	2 106	0	194	0	0	194	2 300
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39		194			194	233
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 707	0	0	0	0	0	1 707
a) długoterminowa	1 149					0	1 149
b) krótkoterminowa	558					0	558
1.3. Pozostałe rezerwy	360	0	0	0	0	0	360
a) długoterminowe						0	0
b) krótkoterminowe	360					0	360
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych						0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek						0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20 504	70	0	0	0	70	20 574
3.1. Wobec jednostek powiązanych	129					0	129
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 055	70				70	20 125

3.3. Fundusze specjalne	320					0	320
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 345	0	0	-500	0	-500	845
4.1. Ujemna wartość firmy						0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 345	0	0	-500	0	-500	845
a) długoterminowe	837			-500		-500	337
b) krótkoterminowe	508					0	508
Pasywa razem	59 035	82	1 021	-500	-197	406	59 441

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2004-06- 30 PSR	Leasing	Środki trwałe	wieczyste użytkowa nie gruntów	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	stan na 2004-06- 30 MSR
A k t y w a							
I. Aktywa trwałe	30 339	104	1 022	-536	-232	358	30 697
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 976				-232	-232	2 744
- wartość firmy	232				-232	-232	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11 858					0	11 858
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 753	104	1 022	-536		590	13 343
4. Należności długoterminowe	671	0	0	0	0	0	671
4.1. Od jednostek powiązanych						0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	671					0	671
5. Inwestycje długoterminowe	1 562	0	0	0	0	0	1 562
5.1. Nieruchomości	87					0	87
5.2. Wartości niematerialne i prawne						0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 475	0	0	0	0	0	1 475
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 416					0	1 416
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	1 416					0	1 416
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją						0	0
b) w pozostałych jednostkach	59					0	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe						0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	519	0	0	0	0	0	519
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	519					0	519
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe						0	0
II. Aktywa obrotowe	34 279	0	0	0	0	0	34 279
1. Zapasy	15 497					0	15 497
2. Należności krótkoterminowe	15 067	0	0	0	0	0	15 067
2.1. Od jednostek powiązanych	2					0	2
2.2. Od pozostałych jednostek	15 065					0	15 065
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 745	0	0	0	0	0	2 745
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 745	0	0	0	0	0	2 745
a) w jednostkach powiązanych						0	0
b) w pozostałych jednostkach						0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 745					0	2 745
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe						0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	970					0	970
A k t y w a r a z e m	64 618	104	1 022	-536	-232	358	64 976
P a s y w a						0	0
I. Kapitał własny	30 391	19	828	0	-232	615	31 006
1. Kapitał zakładowy	17 218					0	17 218
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)						0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)						0	0
4. Kapitał zapasowy	11 077					0	11 077
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 459		-3 459			-3 459	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe						0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-17	0	0	0	0	0	-17
a) dodatnie różnice kursowe						0	0
b) ujemne różnice kursowe	-17					0	-17
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 937		4 268		-265	4 003	2 066
9. Zysk (strata) netto	591	19	19		33	71	662
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						0	0
II. Kapitały mniejszości						0	0
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych						0	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 227	85	194	-536	0	-257	33 970
1. Rezerwy na zobowiązania	4 166	0	194	0	0	194	4 360
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49		194			194	243
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 717	0	0	0	0	0	1 717
a) długoterminowa	1 093					0	1 093
b) krótkoterminowa	624					0	624
1.3. Pozostałe rezerwy	2 400	0	0	0	0	0	2 400
a) długoterminowe						0	0
b) krótkoterminowe	2 400					0	2 400
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych						0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek						0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28 906	85	0	0	0	85	28 991
3.1. Wobec jednostek powiązanych	4 939					0	4 939
3.2. Wobec pozostałych jednostek	23 449	85				85	23 534

3.3. Fundusze specjalne	518					0	518
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 155	0	0	-536	0	-536	619
4.1. Ujemna wartość firmy						0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 155	0	0	-536	0	-536	619
a) długoterminowe	912			-536		-536	376
b) krótkoterminowe	243					0	243
Pasywa razem	64 618	104	1 022	-536	-232	358	64 976
	0	0	0	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2004 PSR	Leasing	Środki trwałe	wieczyste użytkowa nie gruntów	wartość firmy z zakupu ZCP API i UNIMEX	suma korekt	I półrocze 2004 MSR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 904	0	0	0	0	0	34 904
- od jednostek powiązanych	17					0	17
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 825					0	23 825
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 079					0	11 079
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 438	-19	-24	0	0	-43	24 395
- od jednostek powiązanych	9					0	9
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 422	-19	-24			-43	15 379
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 016					0	9 016
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 466	19	24	0	0	43	10 509
IV. Koszty sprzedaży	1 822					0	1 822
V. Koszty ogólnego zarządu	5 190					0	5 190
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 454	19	24	0	0	43	3 497
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 853	0	0	0	0	0	1 853
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych						0	0
2. Dotacje	2					0	2
3. Inne przychody operacyjne	1 851					0	1 851
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 007	0	0	0	-33	-33	2 974
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5					0	5
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	624					0	624
3. Inne koszty operacyjne	2 378				-33	-33	2 345
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 300	19	24	0	33	76	2 376
X. Przychody finansowe	871	0	0	0	0	0	871
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:						0	0
- od jednostek powiązanych						0	0
2. Odsetki, w tym:	642	0				0	642
- od jednostek powiązanych						0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji						0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji						0	0
5. Inne	229					0	229
XI. Koszty finansowe	3 325	0	0	0	0	0	3 325
1. Odsetki, w tym:	683					0	683
- dla jednostek powiązanych	53					0	53
2. Strata ze zbycia inwestycji						0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 321					0	2 321
4. Inne	321					0	321
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2 403					0	2 403
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	2 249	19	24	0	33	76	2 325
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0	0	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne						0	
2. Straty nadzwyczajne						0	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	985					0	985
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych						0	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 264	19	24	0	33	76	1 340
XVIII. Podatek dochodowy	839	0	5	0	0	5	844
a) część bieżąca	907					0	907
b) część odroczone	-68		5			5	-63
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności						0	0
XXI. Zyski (straty) mniejszości	-166					0	-166
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	591	19	19	0	33	71	662

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		25 907	26 604	30 697
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 222	2 252	2 744
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	10 783	10 783	11 858
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	12 034	12 503	13 343
4. Należności długoterminowe	4, 9	321	528	671
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek		321	528	671
5. Inwestycje długoterminowe	5	59	59	1 562
5.1. Nieruchomości				87
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		59	59	1 475
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				1 416
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				1 416
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją				
b) w pozostałych jednostkach		59	59	59
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	488	479	519
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		488	479	519
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe		37 111	32 837	34 279
1. Zapasy	7	13 706	12 705	15 497
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	15 290	14 062	15 067
2.1. Od jednostek powiązanych				2
2.2. Od pozostałych jednostek		15 290	14 062	15 065
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	7 202	5 566	2 745
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 202	5 566	2 745
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 202	5 566	2 745
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	913	504	970
A k t y w a r a z e m		63 018	59 441	64 976

P a s y w a				
I. Kapitał własny		34 057	35 722	31 006
1. Kapitał zakładowy	13	22 143	22 143	17 218
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14			
4. Kapitał zapasowy	15	9 136	11 362	11 077
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17			
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-249	-209	-17
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe		-249	-209	-17
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		380	1 585	2 066
9. Zysk (strata) netto		2 393	841	662
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18			
11. Kapitały mniejszości	19	254		
II. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20			
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		28 961	23 719	33 970
1. Rezerwy na zobowiązania	21	2 349	2 300	4 360
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		213	233	243
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 707	1 707	1 717
a) długoterminowa		1 149	1 149	1 093
b) krótkoterminowa		558	558	624
1.3. Pozostałe rezerwy		429	360	2 400
a) długoterminowe				

b) krótkoterminowe		429	360	2 400
2. Zobowiązania długoterminowe	22			
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	25 746	20 574	28 991
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2 324	129	4 939
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 028	20 125	23 534
3.3. Fundusze specjalne		394	320	518
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	866	845	619
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		866	845	619
a) długoterminowe		311	337	376
b) krótkoterminowe		555	508	243
P a s y w a r a z e m		63 018	59 441	64 976

Wartość księgowa		33 803	35 722	31 006
Liczba akcji		1 613 705	1 613 705	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	20,95	22,14	24,77
Rozwodniona liczba akcji				1 613 705
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25			19,21

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1. Należności warunkowe	26	460	580	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		460	580	
- poręczenie przez MWCR S.p.A. udzielonej przez ELZAB S.A.				
Pożyczki MICRA METRIPOND KFT		460	580	
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
2. Zobowiązania warunkowe	26	18 930	18 845	7 748
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		512		772
- udzielonych gwarancji i poręczeń		512		772
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 418	18 845	6 976
- zabezpieczenie umowy leasingowej			422	422
- zabezpieczenie kredytu		18 000	18 000	6 000
- dyskonto weksli				96
- zabezpieczenie spłaty przyznanych subsydiów - MICRA				
METRIPOND - hipoteka na nieruchomości		411	418	453
- wezwanie zapłaty PTK Centertel (sprzeciw Medesy)		2		
- nakaz zapłaty z sądu dotyczący Trade Press (sprzeciw MEDESYS)		5	5	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
Pozycje pozabilansowe, razem		19 390	19 425	8 485

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		34 284	34 904
- od jednostek powiązanych		4	17
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	22 854	23 825
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	11 430	11 079
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		24 857	24 395
- od jednostek powiązanych		4	9
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	15 395	15 379
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		9 462	9 016
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		9 427	10 509
IV. Koszty sprzedaży	29	1 816	1 822
V. Koszty ogólnego zarządu	29	5 071	5 190
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		2 540	3 497
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 479	1 853
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			2
3. Inne przychody operacyjne	30	2 479	1 851
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 811	2 974
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		7	5
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 236	624
3. Inne koszty operacyjne	31	568	2 345
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		3 208	2 376
X. Przychody finansowe	32	271	871
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		224	642
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		47	229
XI. Koszty finansowe	33	444	3 325
1. Odsetki, w tym:		205	683
- dla jednostek powiązanych			53
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			2 321
4. Inne		239	321
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	-88	2 403
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		2 947	2 325
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	35		
2. Straty nadzwyczajne	36		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			985
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		2 947	1 340
XVIII. Podatek dochodowy	37	522	844
a) część bieżąca		545	907
b) część odroczone		-23	-63
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XXI. (Zyski) straty mniejszości		32	-166
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	2 393	662
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		2 572	1 469
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 524 407	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	1,69	1,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			1 613 705
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		0,91

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 722	32 739	32 739
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		-464	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	35 722	32 275	32 739
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 143	17 218	17 218
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		4 925	
a) zwiększenia (z tytułu)		4 925	
- emisji akcji (wydania udziałów)		4 925	
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
-			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 143	22 143	17 218
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	11 362	12 189	12 189
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-2 226	-827	-1 112
a) zwiększenia (z tytułu)	192	3 527	2 894
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		616	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	37	1 217	1 217
- aktualizacja wyceny w Spółkach zależnych		1 675	1 675
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	147		
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	8	19	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 418	4 354	4 006
- odpis wartości firmy z konsolidacji za lata poprzednie	2 059	3 448	3 448
- niezrealizowana marża na zapasach	153	35	35
- strata z tytułu ujemnych kapitałów mniejszości		523	523
- koszty emisji		348	
- pokrycia straty MICRA METRIPOND KFT	206		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 136	11 362	11 077
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych			
-			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
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			
7a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych BO	-209		
7b. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych BZ	-249	-209	-17
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 426	755	755

8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 662	5 487	5 487
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 662	5 487	5 487
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 321	1 236	1 219
- przeniesienie na kap. Zapasowy - zysk ELZAB S.A.	37	1 217	1 217
- wypłata dywidendy - przeniesienie na zobowiązania	4 276		
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	8	19	2
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 341	4 251	4 268
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 236	-4 732	-4 732
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		-464	
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 236	-5 196	-4 732
a) zwiększenia (z tytułu)	2 583	7 050	7 050
- korekty konsolidacyjne przeniesione na kapitał zapasowy	2 212	2 331	2 331
- pokrycie straty z kapitału zapasowego MICRA METRIPOND	206		
- wycofanie niepodzielonego wyniku DOMATORA OMEGI, z tytułu sprzedaży Spółki		4 672	4 672
- rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu amortyzacji	4		
- korekta wypłaconej dywidendy przez podmiot zależny ELZAB S.A.	161	47	47
b) zmniejszenia (z tytułu)	308	4 520	4 520
- korekty konsolidacyjne przeniesione na kapitał zapasowy	147		
- sprzedaż straty jaka przypadła na grupę kapitałową w związku ze zbyciem DOMATORA OMEGA		2 228	2 228
- wycofanie korekt konsolidacyjnych dotyczących DOMATORA OMEGI, z tytułu sprzedaży Spółki		2 244	2 244
- dywidenda wypłacona przez podmiot zależny ELZAB S.A.	161	47	47
- zaokrąglenie		1	1
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 961	-2 666	-2 202
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	380	1 585	2 066
9. Wynik netto	2 393	841	662
a) zysk netto	2 393	841	662
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
10.a Kapitały mniejszości BO	0	2 577	2 577
- zmniejszenie z tytułu zbycia DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		-2 577	-2 577
- kapitał udziałowców MICRY METRIPOND KFT	254		
10.b Kapitały mniejszości BZ	254		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	34 057	35 722	31 006
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
I. Zysk (strata) netto	2 393	662
II. Korekty razem	2 334	-6 873
1. Zyski (straty) mniejszości	32	-166
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	1 381	2 242
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	985
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	6	169
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-97	-1
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	36	47
7. Zmiana stanu rezerw	56	1 713
8. Zmiana stanu zapasów	-808	-5 154
9. Zmiana stanu należności	-265	8 685
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 545	-349
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-470	131
12. Inne korekty	-4 082	-14 190
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 727	-6 211
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	142	7 816
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	7 739
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	134	77
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	134	77
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	134	77
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-941	-4 813
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-920	-4 627
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-21	
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. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		-186
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-799	3 003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 317	2 912
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 317	2 912
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-5 609	-123
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-5 420	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	-189	-123
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 292	2 789
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 636	-419
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 636	-419
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 566	3 164
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 202	2 745
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

A. NOTY OBJASNIAJĄCE
NOTY OBJASNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 922	1 862	2 239
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	65	83	65
- oprogramowanie komputerowe	64	81	65
d) inne wartości niematerialne i prawne	235	307	436
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			4
Wartości niematerialne i prawne razem	2 222	2 252	2 744

W ELZAB S.A. nie umorzona wartość pracy rozwojowej pt. Terminal operacji bankowych DMT obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 19 tys. zł w związku z zaprzestaniem produkcji tego wyrobu.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu wg PSR	4 315	339	221	219	686		5 561
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	0	-339	0	0	0		-339
- zmniejszenia	0	339	0	0	0		339
- wyksięgowanie wartości WNiP zgodnie z MSR		339					339
A) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu wg MSR	4 315	0	221	219	686		5 222
b) zwiększenia (z tytułu)	583	0	22	22	17		622
- zastosowanie prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym	583						583
- zakup			22	22	17		39
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 023	0	18	18	83		1 124
- wyksięgowanie umorzonych WNiP	1 023		18	18	83		1 124
- sprzedaż							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu wg MSR	3 875	0	225	223	620		4 720
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg PSR	2 457	142	138	138	379		3 116
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	0	-142	0	0	0		-142
- zmniejszenia	0	142	0	0	0		142
- wyksięgowanie amortyzacji zgodnie z MSR		142					142
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg MSR	2 457	0	138	138	379		2 974
f) amortyzacja za okres (z tytułu), wg PSR	-504	33	22	21	6		-443
- naliczenie	519	33	40	39	89		681
- wyksięgowanie amortyzacji umorzonych WNiP	-1 023		-18	-18	-83		-1 124
f1) amortyzacja za okres, dostosowanie do MSR	0	-33	0	0	0		-33
- zmniejszenia	0	33	0	0	0		33
- wyksięgowanie amortyzacji zgodnie z MSR		33					33
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu wg MSR	1 953	0	160	159	385		2 498
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu wg MSR	1 922	0	65	64	235		2 222

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) własne	2 222	2 252	2 744
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
-			
...			
Wartości niematerialne i prawne razem	2 222	2 252	2 744

Nota 2.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) wartość firmy - jednostki zależne	10 783	10 783	11 858
b) wartość firmy - jednostki współzależne			
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone			
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	10 783	10 783	11 858

0 0 0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) wartość firmy brutto na początek okresu	16 290	5 607	5 607
b) zwiększenia (z tytułu)	0	10 683	10 683
- włączenie do konsolidacji MEDESYS Sp. z o.o.		6 472	6 472
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		4 211	4 211
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-			
...			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	16 290	16 290	16 290
e) odpis wartości firmy na początek okresu	5 507	3 447	3 447
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	2 060	985
- odpis bieżący		2 060	985
...			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	5 507	5 507	4 432
h) wartość firmy netto na koniec okresu	10 783	10 783	11 858

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych jest następująca:

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

Wartość firmy z konsolidacji 5 607 tys. zł,

Dotychczasowy odpis wartości firmy wynosi 4 527 tys. zł,

Wartość netto 1 080 tys. zł.

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 593 tys. zł,

Wartość netto 5 879 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 386 tys. zł,

Wartość netto 3 824 tys. zł.

Łącznie wartość firmy konsolidowanych spółek wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 10 783 tys. zł. Zgodnie z MSR ELZAB S.A. zaprzestął amortyzacji wartości firmy z konsolidacji z dniem 01.01.2005 r.

Wg PSR odpis wartości firmy wyniósłby 1 074 tys. zł i obciążyłby wynik skonsolidowany.

Rok 2005 byłby ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A. Wartości firm MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT odpisywane byłyby przez kolejne 9 lat.

Zgodnie z zasadami MSR 36 Spółka zobowiązana jest do przeprowadzania testu na utratę wartości tych spółek, w przypadku wystąpienia przesłanek uzasadniających jego przeprowadzenie.

Nota 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) środki trwałe, w tym:	11 974	12 491	13 341
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 032	9 296	9 679
- urządzenia techniczne i maszyny	1 563	1 594	1 836
- środki transportu	270	307	357
- inne środki trwałe	1 109	1 294	1 469
b) środki trwałe w budowie	60	12	2
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 034	12 503	13 343

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie wykorzystywanego przez podmiot dominujący w I półroczu 2005 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 10 tys. zł.

Na 30.06.2005 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym:

W ELZAB S.A. występuje:

- zabezpieczenie kredytu 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 kredytu obrotowego w PEKAO S.A. CKK w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł.

W związku z tym, że kredyt będący przedmiotem zabezpieczenia został spłacony do końca sierpnia 2005 r., zabezpieczenie to zostanie zwolnione.

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 zależne Grupy Kapitałowej ELZAB nie dzierżawią gruntów użytkowanych wieczysto.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG 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 wg PSR	716	14 563	11 110	776	7 370	34 535
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	-716	0	-2 783	0	-1 713	-5 212
- zwiększenia	0	0	860	0	701	1 561
- wartość brutto wycenionych środków trwałych			752		701	1 453
- leasing			108			108
- zmniejszenia	716	0	3 643	0	2 414	6 773
- korekta o grunty w wieczystym użytkowaniu	716					716
- wyksięgowanie wartości brutto środków trwałych w związku z ich wyceną wg MSR			3 643		2 414	6 057
A) wartość brutto środków trwałych na początek okresu wg MSR	0	14 563	8 327	776	5 657	29 323
b) zwiększenia (z tytułu)	0	11	196	6	52	265
- zakup		5	187	6	47	245
- ulepszenie		6	9		5	20
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3	1 311	0	121	1 435
- likwidacja		3	1 296		121	1 420
- sprzedaż			15			15
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu wg MSR	0	14 571	7 212	782	5 588	28 153
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg PSR	216	5 297	10 261	472	6 443	22 689
a1. KOREKTY dostosowawcze do MSR	-216	0	-3 524	0	-2 075	-5 815
- zwiększenia	0	0	120	0	140	260
- umorzenie środków trwałych - leasing finansowy			26			26
- umorzenie wycenionych środków trwałych			94		140	234
- zmniejszenia	216	0	3 644	0	2 215	6 075
- korekta o grunty w wieczystym użytkowaniu	216					216
- wyksięgowanie umorzenia wycenionych środków trwałych			3 644		2 215	5 859
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu wg MSR	0	5 297	6 737	472	4 368	16 874
g) amortyzacja za okres (z tytułu), wg PSR	36	242	-1 160	40	114	-728
- naliczenie	36	245	148	40	224	693
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji		-3	-1 308		-110	-1 421
g1) amortyzacja za okres, dostosowanie do MSR	-36	0	72	0	-3	33
- zwiększenia	0	0	72	0	70	142
- umorzenie - leasing finansowy			21			21
- umorzenie wycenionych środków trwałych			51		70	121
- zmniejszenia	36	0	0	0	73	109
- wyksięgowanie umorzenia gruntów w wieczystym użytkowaniu	36					36
- wyksięgowanie umorzenia wycenionych środków trwałych					73	73
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu wg MSR	0	5 539	5 649	512	4 479	16 179
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu wg MSR	0	9 032	1 563	270	1 109	11 974

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) własne	12 034	12 498	13 309
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		5	34
-			
...			
Środki trwałe bilansowe razem	12 034	12 503	13 343
	0	0	0

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	784	862	933
-			
...			
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	784	862	933

W nocie 3 wykazano środki trwałe ewidencjonowane pozabilansowo w kwocie 784 tys. zł. Jest to szacowana wartość dzierżawionej przez MICRA METRIPOND KFT hali fabrycznej

GENEZA SYSTEM S.A. prowadzi częściowo działalność na powierzchniach wynajmowanych od HOLDING DOMATOR S.A. Umowa najmu obejmuje powierzchnię biurową, magazynową oraz pomieszczenie szkoleniowo-konferencyjne. Ponadto działalność handlową prowadzona jest w pomieszczeniach dzierżawionych od ELZAB S.A. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

MEDESA sp. z o.o. prowadzi swoją działalność na powierzchniach w wynajmowanym budynku biurowo-produkcyjno-magazynowym. Część dzierżawionej przez MEDESA Sp. z o.o. powierzchni jest podnajmowana przez ELZAB S.A. dla oddziału zamiejscowego w Warszawie. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

Nota 4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	321	528	671
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. (układ)	321	388	456
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego		140	215
Należności długoterminowe netto	321	528	671
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności długoterminowe brutto	321	528	671

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	528		
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	388		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego	140		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 899	671
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.		1 684	456
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego		215	215
c) zmniejszenia (z tytułu)	207	1 371	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	67	1 296	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe należności z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	140	75	
d) stan na koniec okresu	321	528	671
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	321	388	456
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego	0	140	215

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	321	528	671
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta			
tys. zł			
...			
pozostałe waluty w tys. zł			
Należności długoterminowe, razem	321	528	671

Nota 5.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu		87	87
- grunt		87	87
...			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
c) zmniejszenia (z tytułu)		87	
- sprzedaż gruntu		87	
...			
d) stan na koniec okresu		0	87
- grunt		0	87
...			

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			1 416
- udziały lub akcje			1 416
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) w pozostałych jednostkach	59	59	59
- udziały lub akcje	59	59	59
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	59	59	1 475

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	59	59	59
- udziały i akcje	59	59	59
...			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	19 360	19 360
- zakup udziałów DOMATORA OMEGA przez GENEZĘ SYSTEM		3 737	3 737
- zakup udziałów w MEDESA Sp. z o.o.		8 561	8 561
- zakup udziałów w MICRA METRIPOND KFT		7 062	7 062
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	19 360	17 944
- wycena metodą praw własności		3 737	2 321
- korekta konsolidacyjna udziałów w MEDESIE Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT		15 623	15 623
d) stan na koniec okresu	59	59	1 475
- udziały i akcje	59	59	1 475

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / znaczącego wpływu
1	GENEZA SYSTEM S.A.	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76%	76%	
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100%	100%	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hodmesovasarhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	92,18%	92,18%	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55%	55%	

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 %.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																	
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:												
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
1	GENEZA SYSTEM S.A.	-5 908	4 800	2	-10 710	-10 844	134	9 408	9 391	2 534		2 534	3 500	4 758			
2	MEDESA Sp. z o.o.	2 285	750	1 376	159		152	748	569	888		888	3 033	3 218		161	
3	MICRA METRIPOND KFT	2 861	1 870	523	468		284	3 956	3 576	1 487		1 487	6 817	4 251			
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-158	500	40	-698	-746	48	373	368	106		106	215	397			

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 249 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego Spółki.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsięwzięcia	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Nawigator	Warszawa				19,00	19,00		
2	COKOM Sp. z o.o.	Łódź				20,00	20,00		
3	LEWIATAN DETAL HOLDING	Jastrzębie Zdrój				0,37	0,37		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	59	59	1 475
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta			
tys. zł			
...			
pozostałe waluty w tys. zł			
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	59	59	1 475

ELZAB S.A. 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. Ze względu na stopniową poprawę sytuacji w tej spółce nie dokonano dalszej aktualizacji posiadanych udziałów.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2005 r. wynosi 1 080 tys. zł.

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 30.06.2005 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o. 2 285 tys. zł

Udział ELZAB S.A. w kapitale MEDESA Sp. z o.o. 100,0 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 285 tys. zł

Wartość firmy 6 366 tys. zł.

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 6 472 tys. zł.

Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 5 879 tys. zł.

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

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 30.06.2005 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT 2 861 tys. zł

Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT 92,18 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 637 tys. zł

Wartość firmy 4 425 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 4 210 tys. zł.

Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 3 824 tys. zł.

Zgodnie z MSR ELZAB S.A. zaprzestał amortyzacji wartości firmy z konsolidacji od 01.01.2005 r. W wyniku korekty dostosowawczej do MSR całe umorzenie wartości tych firm wg PSR w kwocie 1 074 tys. zł zwiększyło skonsolidowany zysk netto.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	59	59	1 475
a) akcje (wartość bilansowa):	59	59	1 475
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		3 700	1 416
- wartość na początek okresu	59	59	59
- wartość według cen nabycia	491	4 209	4 209
Wartość według cen nabycia, razem	491	4 209	4 209
Wartość na początek okresu, razem	59	59	59
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	3 700	1 416
Wartość bilansowa, razem	59	59	1 475

Nota 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	479	425	425
a) odniesionych na wynik finansowy	479	425	425
- odpisy dla zwalnianych pracowników		4	4
- zarachowane koszty	65	37	
- koszty przyszłych okresów			37
- nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe	238	223	223
- niewykorzystane urlopy	104	111	111
- ujemne różnice kursowe		2	2
- premia kwartalna	2	15	15
- fundusz promocyjno-reklamowy	2		
- marża na zapasach	44	8	8
- fundusz gwarancyjny	18	25	25
- odpis aktualizujący towary	6		
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	124	757	424
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	124	757	424
- nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalno-rentowe		15	2
- koszty przyszłych okresów			18
- niewykorzystane urlopy		21	18
- premia kwartalna		173	125
- fundusz gwarancyjny	27	416	204
- marża na zapasach	3	44	53
- odpis aktualizujący towary		6	4
- zarachowane koszty	45	78	
- fundusz promocyjno-reklamowy	3	2	
- ujemne różnice kursowe		2	
- opłata produktowa	27		
- koszt remontu dachu	19		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia	115	703	330
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	115	703	330
- odpisy dla zwalnianych pracowników		4	4
- koszty przyszłych okresów			46
- niewykorzystane urlopy		28	10
- premia kwartalna	2	186	81
- ujemne różnice kursowe		4	8
- strata podatkowa			2
- fundusz gwarancyjny	10	423	176

- aktualizacja zapasów i należności			3
- opłata produktowa	27		
- marża na zapasach		8	
- zarachowane koszty	76	50	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	488	479	519
a) odniesionych na wynik finansowy	488	479	519
- koszty przyszłych okresów			9
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	238	238	225
- niewykorzystane urlopy	104	104	119
- premia kwartalna		2	59
- fundusz gwarancyjny	35	18	53
- odpis aktualizujący towary	6	6	1
- zarachowane koszty	34	65	
- fundusz promocyjno-reklamowy	5	2	
- koszt remontu dachu	19		
- marża na zapasach	47	44	53
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Przy zachowaniu zasady ostrożności podmiot dominujący oraz spółka zależna MEDESA Sp. z o.o. tworzą aktywa na odroczony podatek dochodowy.

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 na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynach GENEZY SYSTEM S.A.

Pozostałe podmioty zależne nie tworzyły w I półroczu 2005 r. aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stan aktywów na odroczony podatek dochodowy na dzień 30.06.2005 r. wynosi 488 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej notcie.

Nota 7.

ZAPASY	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) materiały	5 887	4 937	5 689
b) półprodukty i produkty w toku	421	780	1 218
c) produkty gotowe	5 504	5 287	6 748
d) towary	1 625	1 654	1 772
e) zaliczki na dostawy	269	47	70
Zapasy, razem	13 706	12 705	15 497

W ELZAB S.A., w wyniku przeprowadzanych na bieżąco analiz pod kątem możliwości zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów oraz ich przydatności do produkcji w I półroczu 2005 r. dokonano likwidacji i złomowania zapasów w kwocie 105 tys. zł.

Dokonano przeszacowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w wysokości 405 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych. Przeszacowane wyroby gotowe, które nie odpowiadają kryteriom i warunkom technicznym, po dokonaniu przeróbek i zmian konstrukcyjnych zostaną skierowane do sprzedaży.

Na dzień bilansowy przeprowadzono ostrożną wycenę wyrobów gotowych na wartość 30 tys. zł. Skutek tych działań obciążył pozostałe koszty operacyjne w pozycji - aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.

Pozostałe podmioty objęte konsolidacją nie dokonały odpisów aktualizujących zapasy.

Wg stanu na 30.06.2005 r. w ELZAB S.A. występuje zabezpieczenie na zapasach magazynowych w formie zastawu rejestrowego w kwocie 8 000 tys. zł. Zabezpieczenie dotyczy kredytu w PEKAO S.A. CKK Gliwice.

W związku z tym, że kredyt będący przedmiotem zabezpieczenia został spłacony do końca sierpnia 2005 r., zabezpieczenie to zostanie zwolnione.

Nota 8.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) od jednostek powiązanych	0	0	2
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	2
- do 12 miesięcy			2
- powyżej 12 miesięcy			
- inne			
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	15 290	14 062	15 065
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 733	13 334	14 547
- do 12 miesięcy	14 733	13 302	14 520
- powyżej 12 miesięcy		32	27
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32	428	230
- inne	525	300	288
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 290	14 062	15 067
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 558	13 021	13 054
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23 848	27 083	28 121

W ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytu zaliczka, udzielonego przez PEKAO S.A. CKK w Katowicach do wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie należności handlowych. Zabezpieczenie stanowią finansowane tym kredytem należności handlowe. Na dzień 30.06.2005 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 660 tys. zł.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	2
- od jednostek zależnych			2
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) inne, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0	2
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	265	355	355
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	265	355	357

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	13 021	13 599	13 599
a) zwiększenia (z tytułu)	2 980	2 122	1 208
- odpis aktualizujący należności	890	1 834	920
- przeksięgowanie z należności wekslowych (krótkoterminowe aktywa finansowe)	2 090		
- włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. z o.o.		278	278
- włączenie do konsolidacji MICRA METRIPOND KFT		10	10
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 443	2 700	1 753
- umorzenie należności			125
- korekta konsolidacyjna dotycząca GENEZY SYSTEM S.A.		551	403

- rozwiązanie odpisu			404
- wyłączenie z konsolidacji DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		821	821
- wykorzystanie odpisów	6 743	358	
- odwrócenie odpisów	700	970	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 558	13 021	13 054

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	23 042	26 693	27 455
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	806	390	666
b1. jednostka/waluta/USD			
tys. zł	98	86	108
b2. jednostka/waluta/GBP			
tys. zł	287	115	283
b3. jednostka/waluta/EUR			
tys. zł	421	188	273
pozostałe waluty w tys. zł		1	2
Należności krótkoterminowe, razem	23 848	27 083	28 121

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) do 1 miesiąca	5 984	5 717	5 940
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 236	4 409	4 305
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	735	1 174	1 114
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	877	84	91
e) powyżej 1 roku	405	32	
f) należności przeterminowane	10 993	14 877	16 091
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 230	26 293	27 541
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8 497	12 959	12 992
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 733	13 334	14 549

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do dnia 30.06.2005 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 nie regulujących 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 blokadę dostaw do klienta.

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

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.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) do 1 miesiąca	2 079	1 276	1 455
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	668	357	1 209
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	257	197	493
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	132	762	795
e) powyżej 1 roku	7 857	12 285	12 139
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	10 993	14 877	16 091
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	8 922	12 847	12 990
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 071	2 030	3 101

Nota 9.

Należności sporne wg stanu na 30.06.2005 r. w ELZAB S.A. wynoszą 314 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym – 89 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi – 225 tys. zł.

Kwota 3 418 tys. zł stanowi należność od firm w upadłości.

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

Należności sądowe wg stanu na 30.06.2005 r. w GENEZA SYSTEM S.A. wynoszą 3 376 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym w kwocie 3 084 tys. zł. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2005 r. wynoszą 4 054 tys. zł. Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 3 251 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 803 tys. zł stanowią należności, które zgodnie z przyjętymi zasadami nie są obejmowane odpisami (440 tys. zł). Są one objęte spisanyymi porozumieniami i decyzjami Prezesa Spółki o nie tworzeniu odpisu.

Należności sądowe wg stanu na 30.06.2005 r. w MEDESA Sp. z o.o. wynoszą 120 tys. zł i w całości objęte są odpisem aktualizującym. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2005 r. wynoszą 491 tys. zł. Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 194 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 297 tys. zł stanowią należności, których okres przeterminowania nie przekracza 6 miesięcy.

Należności sądowe wg stanu na 30.06.2005 r. w MICRA METRIPOND KFT wynoszą 13 tys. zł i objęte są odpisem aktualizującym w kwocie 4 tys. zł. Należności przeterminowane wg stanu na 30.06.2005 r. wynoszą 1 002 tys. zł. Z tej kwoty odpisem aktualizującym objęto należności w wysokości 8 tys. zł. Pozostałą kwotę należności w wysokości 994 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 10.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 202	5 566	2 745
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 202	5 556	2 745
- inne środki pieniężne		10	
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 202	5 566	2 745

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1) weksle kontrahentów handlowych	0	0	0
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			

- wartość według cen nabycia	492	2 581	2 592
...			
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)			
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1)			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
...			
Wartość według cen nabycia, razem	492	2 581	2 592
Wartość na początek okresu, razem			
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	492	2 581	2 592
Wartość bilansowa, razem	0	0	0

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	7 170	5 492	2 685
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	32	74	60
b1. jednostka/waluta/USD			
tys. zł	4	22	55
b2. jednostka/waluta/EUR			
tys. zł	28	52	5
pozostałe waluty w tys. zł			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 202	5 566	2 745

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	913	504	946
- koszty prac rozwojowych	427	377	201
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	48	30	73
- ubezpieczenie OC Zarządu	29	65	
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie	254		250
- odpis na ZFŚS	50		49
- koszty związane z kontraktem MICRA METRIPOND KFT na sprzedaż wag	60		
- koszty emisji			324
- materiały serwisowe			30
- badanie bilansu	16		12
- pozostałe	29	32	7
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0	24
- koszty okresu następnego			24
...			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	913	504	970

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 gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe			362 159	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji razem				1 613 705				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji =13 zł								

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 30.06.2005 r. jest następująca:

MWCR S.p.A 824 706 szt. akcji - 51,11 % kapitału
831 486 głosów - 37,56 % głosów na WZA

RELPOL 1 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału
185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

RELPOL 2 Sp. z o.o. 31 619 szt. akcji - 1,96 % kapitału
158 095 głosów - 7,14 % głosów na WZA

RELPOL 5 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału
185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

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

Pozostałe podmioty:

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

Skarb Państwa 40 668 szt. akcji - 2,52 % kapitału
40 668 głosów - 1,84 % głosów na WZA

pozostali akcjonariusze 439 055 szt. akcji - 27,21 % kapitału
467 371 głosów - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

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

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

Nota 15.

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 136	11 362	11 077
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość			
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
-			
...			
Kapitał zapasowy, razem	9 136	11 362	11 077

Nota 19.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	0	2 577	2 577
a) zwiększenia (z tytułu)	286	-885	-428
- objęcie kapitału MICRA METRIPOND KFT przez udziałowca mniejszościowego	222		
- udział mniejszości w bieżącym wyniku MICRA METRIPOND KFT	32		
- udział mniejszości w bieżącym wyniku GENEZY SYSTEM S.A.	32	-885	-428
b) zmniejszenia (z tytułu)	32	1 692	2 149
- sprzedaż udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		2 577	2 577
- przeniesienie zysku udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM na grupę kapitałową	32		
- przeniesienie ujemnych kapitałów udziałowców mniejszościowych GENEZY SYSTEM na grupę kapitałową		-885	-428
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	254	0	0

Nota 20.

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
---	-------------------	-------------------	-------------------

Nie występuje ujemna wartość firmy z konsolidacji.

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) ujemna wartość firmy brutto na początku okresu		298	298
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
...			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
...			
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		298	298
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		99	99
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)			
g) sprzedaż udziałów DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.		199	199
...			
h) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu			
i) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		0	0

Nota 21.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	233	247	247
a) odniesionej na wynik finansowy	43	57	57
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	34	56	56
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	5	1	1
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR	4		
b) odniesionej na kapitał własny			
-			
...			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	190	190	190
...			
2. Zwiększenia	0	9	12
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	9	12
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		5	8
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR		4	4
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
...			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
...			
3. Zmniejszenia	20	23	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	15	23	16
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	6	22	15
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	5	1	1
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR	4		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
...			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi			
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	5		
...			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	213	233	243
a) odniesionej na wynik finansowy	28	43	53
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	28	34	41
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	0	5	8
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR		4	4
b) odniesionej na kapitał własny			
-			
...			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
d) odniesione na niepodzielony wynik w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	185	190	190
...			

W I półroczu 2005 r. w podmiocie dominującym rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 6 tys. zł.

W MEDESA Sp. z o.o. została rozwiązana rezerwa na odroczonego podatku dochodowego z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 5 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005 r. stan rezerwy na podatek dochodowy wynosi 213 tys. zł i obejmuje rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych w wysokości 28 tys. zł ujętą w bieżącym wyniku finansowym oraz kwotę 185 tys. zł będącą rezerwą z tytułu wyceny środków trwałych według MSR odniesioną na niepodzielony wynik.

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

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	1 149	1 093	1 093
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 149	1 093	1 093
...			
b) zwiększenia (z tytułu)		56	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		56	
...			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
-			
...			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
-			
...			
e) stan na koniec okresu	1 149	1 149	1 093
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 149	1 149	1 093
...			

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	558	688	688
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	440	585	585
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	23
...			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	38	14
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		24	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne włączenie do konsolidacji MEDESA Sp. zo.o.		14	14
...			
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	23	23
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	23
...			
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	145	55
- niewykorzystane urlopy pracownicze		145	55
...			
e) stan na koniec okresu	558	558	624
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118	118	94
- niewykorzystane urlopy pracownicze	440	440	530

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	360	620	620
- wypłata za racjonalizację	79	114	114
- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.		338	338
- fundusz gwarancyjny	104	130	130
- fundusz promocyjno-reklamowy	13		
- premia kwartalna	22		
- pozostałe	142	38	38
...			
b) zwiększenia (z tytułu)	407	4 297	3 609
- premia kwartalna	116	22	654
- koszty przyszłych okresów			61
- wypłata za racjonalizację		110	31
- fundusz gwarancyjny	140	2 202	1 055
- podatek dochodowy CIT 2002 - decyzja podatkowa		1 596	1 596
- odsetki od podatku CIT 2002 - decyzja podatkowa		212	212
- koszty remontu	100		
- fundusz promocyjno-reklamowy	15	13	
- pozostałe	36	142	
c) wykorzystanie (z tytułu)	338	2 749	1 829
- premia kwartalna	61		342
- koszty przyszłych okresów			78
- wypłata za racjonalizację	79	145	145
- fundusz gwarancyjny	63	2 228	926

- strata na sprzedaży DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.		338	338
- pozostałe	135	38	
...			
d) rozwiązanie (z tytułu)		1 808	
- rezerwa na podatek dochodowy CIT 2002 - decyzja podatkowa		1 596	
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 -decyzja podatkowa		212	
e) stan na koniec okresu	429	360	2 400
- premia kwartalna	77	22	312
- fundusz gwarancyjny	181	104	259
- rezerwa na podatek dochodowy CIT 2002 - decyzja podatkowa			1 596
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 -decyzja podatkowa			212
- fundusz promocyjno-reklamowy	28	13	
- koszty remontu	100		
- wypłata za racjonalizację		79	
- pozostałe	43	142	21

Nota 23.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) wobec jednostek zależnych	77	80	78
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
...			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77	80	78
- do 12 miesięcy	77	80	78
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
...			
e) wobec jednostki dominującej	2 247	49	4 861
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	53
- odsetki od pożyczki			53
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend	2 185		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
...			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62	49	78
- do 12 miesięcy	62	49	78
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)	0	0	4 730
- z tytułu emisji akcji			4 730
...			
f) wobec pozostałych jednostek	23 028	20 125	23 534
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 673	5 671	5 474
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			767
- z tytułu dywidend	2 091		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
...			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 480	12 462	14 954
- do 12 miesięcy	15 480	12 462	14 404
- powyżej 12 miesięcy			550
- zaliczki otrzymane na dostawy	45	63	102
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 438	1 574	1 159
- z tytułu wynagrodzeń	211	249	160

- inne (wg rodzaju)	90	106	918
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej		35	
- z tytułu rozliczenia VAT należnego	70	60	
- emisja akcji			811
- pozostałe	20	11	107
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	394	320	518
- ZFŚS	394	320	518
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	25 746	20 574	28 991

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	23 013	17 497	23 093
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 733	3 077	5 898
b1. jednostka/waluta/EUR			
tys. zł	2 379	2 972	5 502
b2. jednostka/waluta/JPY			
tys. zł	258	71	276
b3. jednostka/waluta/USD			
tys. zł	31		23
b4. jednostka/waluta/GBP			
tys. zł	65		97
...			
pozostałe waluty w tys. zł		34	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	25 746	20 574	28 991

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	waluta	waluta	tys. zł	waluta	waluta	waluta			
ING Bank Śląski	O/Gliwice, ul. Zwyciestwa 28	4 000	PLN			0	PLN			WIBOR 1M + 1,25 % marża banku	09.05.2006	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	4 000	PLN			712	PLN			WIBOR 3M + 1,5 % marża banku	31.08.2005	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w kwocie 4 000 000 zł, zastaw rejestrówy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 000 zł
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	2 000	PLN			1 660	PLN			WIBOR 3M + 1,5 % marża banku	15.10.2005	finansowane należności
CAMPESA S.A.	Barcelona	1 983	PLN	515	tys. EURO	1 288	PLN	319	tys. EURO	4%	15.04.2003	-
ELZAB S.A.	Zabrze	550	PLN	550	tys. PLN	453	PLN	453	tys. PLN	12%	14.10.2005	poręczenie udzielone przez MWCR S.p.A., podmiot dominujący wobec ELZAB S.A.

ELZAB S.A.

W miesiącach kwietniu i maju 2005 r. podpisane zostały aneksy do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z ING Bank Śląski S.A. Maksymalny pułap zadłużenia wynosi 4 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres do 09.05.2006 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu tego kredytu.

Spółka korzysta także w PEKAO S.A. z kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten mógł być wykorzystywany do 18 lipca 2005 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosił 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. Kredyt na koniec I półrocza 2005 r. wykorzystany jest w kwocie 1 660 tys. zł.

W dniu 28 lipca 2005 r. Bank PEKAO S.A. udzielił Spółce kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu, który może być wykorzystywany do dnia 28.07.2006 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 2 500 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.

Ponadto Spółka korzystała z nieodnawialnego kredytu obrotowego w PEKAO S.A. limitem w kwocie 4 000 tys. zł.

Kredyt został udzielony na okres od 23 sierpnia 2004 r. do 31 sierpnia 2005 r. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w kwocie 4 000 tys. zł na nieruchomości położonej w Zabrzu przy ulicy Kruczkowskiego 39 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrówy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco z deklaracją wekslową. Na dzień 30.06.2005 r. kredyt wykorzystany jest w kwocie 712 tys. zł.

Kredyt został spłacony do końca sierpnia 2005 r.

ELZAB S.A. nie dokonał przedłużenia tej umowy kredytowej.

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

MICRA METRIPOND KFT

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

- pożyczka z CAMPESA S.A. – do spłaty wg stanu na 30.06.2005 r. - 1 288 tys. zł (319 tys. EUR),
- pożyczka z ELZAB S.A. – do spłaty wg stanu na 30.06.2005 r. – 453 tys. zł wraz z odsetkami (13 tys. zł), zabezpieczeniem pożyczki jest poręczenie MWCR S.p.A.

Kwota netto 440 tys. zł podlega korekcie konsolidacyjnej.

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

Nota 24.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	228	508	243
- długoterminowe (wg tytułów)			
-			
...			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	228	508	243
- koszty badania bilansu	51	89	46
- zarachowane koszty			66
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	111	111	94
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	40	40	30
- rezerwa na premię		11	
- rezerwa na koszty projektu ECO		190	
- pozostałe, różne	26	67	7
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	638	337	376
- długoterminowe (wg tytułów)	311	337	371
- wieczyste użytkowanie gruntów			
- subwencja	311	337	371
- krótkoterminowe (wg tytułów)	327	0	5
- opłata z tytułu serwisu gwarancyjnego	170		
- obciążenie kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu	153		
- przedpłata na dostawę eksportową			5
- pozostałe	4		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	866	845	619

Nota 25.

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitał własny wg stanów na 30.06.2005 r., 31.12.2004 r., 30.06.2004 r. z wyłączeniem kapitałów mniejszości.

Liczba akcji na koniec I półrocza 2005 r. i na koniec 2004 r. wynosi 1 613 705 szt., na koniec I półrocza 2004 r. wynosiła 1 251 546 szt.

Na koniec I półrocza 2004 r. do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję przyjęto liczbę akcji wynikającą z podwyższenia kapitału – 1 613 705 szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**Nota 26.**

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	460	580	
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej	460	580	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	460	580	

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	512		772
- na rzecz jednostek zależnych	512		772
- na rzecz jednostek współzależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz znaczącego inwestora			
- na rzecz jednostki dominującej			
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	512		772

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 27.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
- wyroby	20 833	21 850
- w tym: od jednostek powiązanych	4	14
- usługi	2 021	1 975
- w tym: od jednostek powiązanych		3
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	22 854	23 825
- w tym: od jednostek powiązanych	4	17

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) kraj	21 370	22 278
- w tym: od jednostek powiązanych	4	17
- wyroby	19 350	20 303
- w tym: od jednostek powiązanych	4	14
- usługi	2 020	1 975
- w tym: od jednostek powiązanych		3
...		
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	1 484	1 547
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- wyroby	1 483	1 547
- w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi	1	
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	22 854	23 825
- w tym: od jednostek powiązanych	4	17

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

Nota 28

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
- materiały	2 908	2 022
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary	8 522	9 057
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 430	11 079
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) kraj	11 417	11 079
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- materiały	2 908	2 022
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary	8 509	9 057
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	13	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- materiały		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- towary	13	
- w tym: od jednostek powiązanych		
...		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	11 430	11 079
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

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

Nota 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) amortyzacja	1 416	1 811
b) zużycie materiałów i energii	14 629	13 822
c) usługi obce	3 862	3 475
d) podatki i opłaty	656	652
e) wynagrodzenia	4 008	3 992
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 019	1 064
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	619	658
-		
...		
Koszty według rodzaju, razem	26 209	25 474
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-634	-2 028
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 293	-1 055
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 816	-1 822
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 071	-5 190
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 395	15 379

Nota 30.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	107	108
- na odpisy dla zwolnionych pracowników		22
- na nadmierne zapasy materiałów i towarów	107	31
- na niewykorzystane urlopy		55
b) pozostałe, w tym:	1 712	1 308
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 021	1 024
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	48	94
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	36
- przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów z ubiegłego roku	21	77
- zwolnienie z długu Spółki MICRA METRIPOND KFT przez hiszpańską Spółkę CAMPESA S.A. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale	358	
- obciążenie ALFA HI-TECH za niewykorzystane urlopy przejętych pracowników oraz kara umowna za opóźnienie dostaw	160	
- inne (odszkodowanie, zwrot za zgubioną przesyłkę, korekta faktury dotycząca lat ubiegłych, refundacja Vat)	68	77
...		
c) korekta wartości odpisu aktualizującego należności i zapłata należności objętych restrukturyzacją	660	435
Inne przychody operacyjne, razem	2 479	1 851

Znaczącą pozycją odnoszoną w pozostałe przychody operacyjne są przychody z dzierżawy pomieszczeń i majątku produkcyjnego. W głównej mierze są to przychody uzyskiwane od ALFA HI-TECH Sp. z o.o., z którą ELZAB S.A. od marca 2002 r. do dnia 30.06.2005 r. związana była umową dostaw i kooperacji. W okresie od lipca do grudnia br. na podstawie podpisanego porozumienia ALFA HI-TECH Sp. z o.o. będzie nadal, lecz w mniejszym zakresie, wynajmowała pomieszczenia będące własnością ELZAB S.A. Na wynajmowanych powierzchniach ALFA HI-TECH Sp. z o.o. realizować będzie działalność nie powiązaną z ELZAB S.A.

Inną istotną pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych jest zaliczenie przez MICRA METRIPOND KFT zwolnienia jej z długu w kwocie 358 tys. zł przez hiszpańską spółkę CAMPESA S.A. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale (7,82 % udziałów w kapitale i głosach na WZU).

Nota 31.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	1 596
- na podatek dochodowy CIT 2002 r. - decyzja podatkowa wydana przez US		1 596
...		
b) pozostałe, w tym:	568	749

- amortyzacja oddanych w dzierżawę środków trwałych	211	355
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29	57
- koszty egzekucyjne, sądowe i pocesowe	73	58
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	36
- umorzenie wartości firmy		
- złomowanie i likwidacja aktywów obrotowych	105	223
- opłata prolongacyjna	28	
- przedawnione odpisane roszczenia i należności	47	
- inne (w tym: zasądzone koszty wynagrodzeń, darowizna, podatek VAT od sprzedaży gruntu)	39	20
Inne koszty operacyjne, razem	568	2 345

Zaprezentowana w skonsolidowanym rachunku wyników wartość odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe w wysokości 1 236 tys. zł obejmuje:

1. odpisy aktualizujące należności, należności sądowe oraz należności wekslowe dokonane w podmiocie dominującym i podmiotach zależnych w wysokości 801 tys. zł,
 2. aktualizację zapasów materiałów na kwotę 326 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych,
 3. przeszacowanie wyrobów gotowych, które nie odpowiadają kryteriom i warunkom technicznym w wysokości 79 tys. zł.
- Przeszacowane wyroby gotowe po dokonaniu zmian konstrukcyjnych zostaną skierowane do sprzedaży.
4. przeprowadzoną ostrożną wycenę wyrobów gotowych w kwocie 30 tys. zł do poziomu ceny możliwej do uzyskania.

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 105 tys. zł zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność.

Nota 32.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	224	642
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	224	642
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	224	642

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) korekta wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek i dyskonta weksli	46	90
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
-		
...		
c) pozostałe, w tym:	1	139
- dyskonto przy spłacie zobowiązań	1	104
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		29
- wynik na sprzedaży wierzytelności		5
- inne		1
...		
Inne przychody finansowe, razem	47	229

Nota 33.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) od kredytów i pożyczek	170	158
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	53
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		53
- dla innych jednostek	170	105
b) pozostałe odsetki	35	525
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	35	525
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	205	683

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	86	
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	87	75
d) pozostałe, w tym:	66	34
- prowizje od kredytów	66	33
- inne		1
Inne koszty finansowe, razem	239	321

W innych kosztach finansowych na poziomie skonsolidowanym została uwzględniona nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 86 tys. zł, w tym:

- dodatnie różnice kursowe 61 tys. zł
- ujemne różnice kursowe 147 tys. zł.

Nota 34.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji		2 403
- w jednostkach zależnych		2 403
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji		
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach współzależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem		2 403

W okresie sprawozdawczym obejmującym I półrocze 2005 r. nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

Strata w I półroczu 2005 r. w kwocie 88 tys. zł wynika z objęcia przez akcjonariuszy mniejszościowych 7,82 % udziałów w kapitale własnym MICRA METRIPOND KFT.

W I półroczu 2004 r. w pozycji „Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych” zaprezentowano wynik na sprzedaży przez ELZAB S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w kwocie 2 403 tys. zł. Na kwotę tę 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 37.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2005- 30.06.2005	01.01.2004- 30.06.2004
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	2 947	1 340
2. Korekty konsolidacyjne	306	-1 138
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-338	4 532
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	447	3 049
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	396	2 231
- strata z lat ubiegłych	-1 004	-879
- korekta o ujemne podstawy opodatkowania spółek zależnych	-195	207
- różnica wynikająca z dostosowania do MSR	19	-76
- zaokrąglenie	-1	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 915	4 734
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	554	900
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku, w tym:	-9	7
- korekta podatku dochodowego od dywidendy / podatek dochodowy od dywidendy	-9	9
- korekta konsolidacyjna		-2
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	545	907
- wykazany w rachunku zysków i strat	545	907
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Skonsolidowany zysk brutto osiągnięty w I półroczu 2005 r. został obciążony podatkiem dochodowym bieżącym w ELZAB S.A. oraz MEDESA Sp. z o.o. 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 różnicy pomiędzy wynikiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym wpłynęły przeprowadzone korekty konsolidacyjne, odliczenie przez podmiot dominujący ½ straty za 2002 r. oraz ujęcie ujemnych podstaw opodatkowania w spółkach GENEZA SYSTEM S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT. Ponadto w pozycji tej została uwzględniona różnica wynikająca z dostosowania do zasad MSR.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2005-30.06.2005	01.01.2004-30.06.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-121	-337
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-6	-15
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	115	322
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-11	-33
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	-5	7
- podatek dochodowy z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	-3	-45
- rezerwa z tytułu wyceny środków trwałych wg MSR	-4	5
- różnica z zaokrągleń	1	
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-23	-63

Odroczony podatek dochodowy w wysokości - 23 tys. zł wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem na początek i koniec okresu sprawozdawczego aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego tworzonych przez podmiot dominujący oraz w spółce MEDESA Sp. z o.o.

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

Nota 39.

ZYSK (STRATA) NETTO	01.01.2005-30.06.2005	01.01.2004-30.06.2004
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	2 157	1 141
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	571	-1 827
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	-335	1 348
- na wyniku brutto	-306	1 138
- na podatku dochodowym z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach	3	44
- strata udziałowców mniejszościowych	-32	166
Zysk (strata) netto	2 393	662

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA ELZAB S.A. z dnia 21 czerwca 2005 r. zysk netto za 2004 r. w kwocie 4 312 758,81 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 36 440,56 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
 - kwota 4 276 318,25 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co stanowiło brutto 2,65 zł na akcję.
- Nie wystąpiło uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.
- Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 5 lipca 2005 r., a termin jej wypłaty przypadał na dzień 20 lipca br.

Zysk netto spółki MEDESA Sp. z o.o. za 2004 r. w wysokości 160 662,03 zł przeznaczony został na wypłatę dywidendy dla jednostki dominującej ELZAB S.A.

Strata netto Spółki MICRA METRIPOND KFT za 2004 r. w kwocie 11 446 tys. Ft została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Strata netto GENEZY SYSTEM S.A. za 2004 r. w kwocie 3 689 557,95 zł powiększyła niepokrytą stratę z lat poprzednich.

Nota 40.

Do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto w I półroczu 2005 r. wynik netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2005 r. i za II półrocze 2004 r., w I półroczu 2004 r. - wynik netto za I półrocze 2004 r. i za II półrocze 2003 r.

Na koniec I półrocza 2004 r. do wyliczenia rozwodnionego zysku na 1 akcję przyjęto liczbę akcji wynikającą z podwyższenia kapitału – 1 613 705 szt.

Średnioważona liczba akcji za I półrocze 2005 r. do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na 1 akcję jest następująca (podwyższenie kapitału w dniu 29.09.2004 r.):

$$1\,251\,546 \cdot 90 \text{ dni} / 365 + 1\,613\,705 \cdot 275 \text{ dni} / 365 = 1\,524\,407$$

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 5 566
- środki pieniężne na koniec okresu 7 202

Zmiana stanu środków pieniężnych + 1 636

z czego:

środki pieniężne z działalności operacyjnej 4 727
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej - 799
środki pieniężne z działalności finansowej - 2 292

W skonsolidowanym przepływie środków pieniężnych pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej wynoszą – 4 082 tys. zł, z czego:

- korekta dotycząca dywidendy z zysku ELZAB SA 2004 r. – 4 276 tys. zł
- korekty konsolidacyjne z tytułu:
- kapitały mniejszości spółki MICRA METRIPOND KFT + 222 tys. zł
- korekta otrzymanej dywidendy od MEDESA Sp. z o.o. +160 tys. zł
- korekta z tytułu niezrealizowanej marży na zapasach – 188 tys. zł

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

Głównym przedmiotem działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELZAB oraz źródłem przychodów ze sprzedaży są urządzenia elektroniczne, będące wyrobami własnej produkcji oraz towarami zakupionymi w celu dalszej odsprzedaży. Przychody osiągane z pozostałej sprzedaży materiałów związane są z branżą elektroniczną i stanowią uzupełnienie głównej oferty spółek. Świadczone usługi to w głównej mierze usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oferowanego do sprzedaży sprzętu. Asortyment oferowany do sprzedaży charakteryzuje się podobnym procesem produkcyjnym, zastosowanymi metodami dystrybucji i świadczenia usług oraz jest przeznaczony do określonego kręgu odbiorców.

Przychody ze sprzedaży zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r. uwzględniają wyłączenie wzajemnych obrotów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB i stanowią przychody ze sprzedaży zewnętrznym klientom spoza Grupy Kapitałowej. Koszty wytworzenia i pozostałe koszty sprzedaży oferowanego asortymentu są również kosztami sprzedaży klientom zewnętrznym.

Ponieważ w odniesieniu do większości czynników określonych w definicji segmentu spełnione jest kryterium podobieństwa i obszary działalności Grupy nie spełniają warunków aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSR 14, nie zachodzi potrzeba wydzielenia segmentów branżowych i geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów. W związku z powyższym nie dokonuje się podziału wartości bilansowych w zakresie aktywów i pasywów, ponieważ uczestniczą one w generowaniu wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ELZAB w jednym segmencie branży elektronicznej.

Dla celów sprawozdawczości zarządczej w każdym podmiocie wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ELZAB prowadzona jest analiza osiąganych przychodów, ponoszonych kosztów oraz osiąganej marży na poszczególnych asortymentach oferowanych do sprzedaży wyrobów własnej produkcji, materiałów i towarów.

W poniższym zestawieniu zaprezentowany został procentowy udział oferowanego asortymentu w wartości ogółem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięty poziom marży brutto w I półroczu 2005 r. w podziale na poszczególne grupy asortymentowe wydzielone jako jeden segment rynku elektronicznego.

Nazwa podmiotu		Sprzęt elektroniczny własnej produkcji oraz usługi łącznie z serwisem gwarancyjnym i pogwarancyjnym	Towary (sprzęt elektroniczny) oraz materiały (akcesoria)	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
ELZAB S.A.		81,70%	18,30%	100,00%
- przychody		21 763	4 878	26 641
GENEZA SYSTEM S.A.		-	100,0%	100,0%
- przychody		3	4 754	4 757
MEDESA sp. z o.o.		75,6 %	24,4%	100,0%
- przychody		2 433	785	3 218
MICRA METRIPOND KFT		61,1 %	38,9%	100,0%
- przychody		2 596	1 655	4 251
RAZEM GRUPA ELZAB		68,9 %	31,1%	100,0%
- przychody		26 795	12 072	38 867
Korekty konsolidacyjne obrót wewnątrz Grupy		3 941	642	4 583
SKONSOLIDOWANA WARTOŚĆ PRZYCHODÓW do zewnętrznych klientów		66,7 %	33,3%	100,0%
		22 854	11 430	34 284
Marża brutto osiągnięta w I półroczu 2005 r.		7 459	1 968	9 427

ELZAB S.A. podobnie jak w poprzednich okresach w I półroczu 2005 r. 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 2005 r. stanowił 2,4 % wartości ogółem zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż ta zrealizowana była głównie na rynku angielskim oraz zainicjowana została na rynku węgierskim.

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

MEDESA Sp. z o.o. realizuje produkcję i sprzedaż głównie na terenie województwa mazowieckiego oraz usługi serwisowe poprzez autoryzowane punkty serwisowe w pozostałych regionach kraju.

Dystrybucja we wszystkich regionach kraju odbywa się na porównywalnych zasadach i brak jest podstaw do wydzielenia segmentów geograficznych różniących się poziomem ryzyka i zwrotu poniesionych nakładów.

W MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech w I półroczu br. około 79 % wartości zrealizowanych przychodów stanowiła sprzedaż na węgierskim rynku krajowym.

W strukturze obrotów zrealizowanych przez Grupę Kapitałową ELZAB udział sprzedaży na rynki zagraniczne w I półroczu 2005 r. stanowił 4,4 %.

DODATKOWE NOTY

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 30.06.2005 r. wynosi 19 390 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 18 512 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych:

- a) GENEZA SYSTEM S.A. – kwota 512 tys. zł. Został wystawiony weksel in blanco do dyspozycji Naczelnika Urzędu Skarbowego w Tarnowskich Górach stanowiący zabezpieczenie zobowiązania z tytułu VAT za 2001 r. GENEZY SYSTEM S.A.
W związku z pozytywnym zakończeniem postępowania podatkowego w zakresie podatku VAT za 2001 rok w dniu 22 września 2005 r. weksel został zwrócony ELZAB S.A.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

- 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.
Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł.
Wg stanu na 30.06.2005 r. ELZAB S.A. nie korzystał z kredytu.
- b) zabezpieczenie umowy kredytowej w PEKAO S.A. oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł.
Niezależnie od zobowiązań warunkowych wymienionych wyżej, ELZAB S.A. wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który stanowi zabezpieczenie odnawialnego kredytu obrotowego w Banku PEKAO S.A. Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł.
Wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 712 tys. zł.
Kredyt został spłacony do końca miesiąca sierpnia br.
ELZAB S.A. nie wystąpił z wnioskiem o aneksowanie umowy kredytowej, w związku z tym zabezpieczenia tego kredytu zostaną zwolnione.
- c) Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe.
Limit kredytu wynosi 2 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 1 660 tys. zł.

Należności warunkowe z tytułu udzielonego przez MWCR S.p.A. (podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.) poręczenia udzielonej przez ELZAB S.A. pożyczki spółce MICRA

METRIPOND KFT (podmiot zależny od ELZAB S.A.) na 30.06.2005 r. stanowią kwotę 460 tys. zł.

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.
- 2 tys. zł – wezwanie do zapłaty PTK Centerel, Medesa Sp. z o.o. oprotestowała wezwanie.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 411 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 I półroczu 2005 r. ELZAB S.A. obciążyła pozostałe koszty działalności operacyjnej kwotą 19 tys. zł z tytułu nieumorzonych kosztów pracy rozwojowej pt. Terminal operacji bankowych DMT w związku z zaprzestaniem produkcji tego wyrobu.

W podmiotach zależnych w I półroczu 2005 r. nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu zaniechanej działalności.

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

W okresie sprawozdawczym podmiot dominujący wytworzył na własne potrzeby dwa środki trwałe niezbędne w procesie produkcyjnym ponosząc nakłady w wysokości 7 tys. zł.

Pozostałe podmioty 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 2005 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 633 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 583 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych wydatkowano 77 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 157 tys. zł. Na zakup pozostałych gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 15 tys. zł. Zakupiono między innymi dwa samochody

osobowe dla celów służbowych, użytkowane wcześniej w ramach leasingu operacyjnego. Ponadto zakupiono kosiarkę, multimetr metrowy i inne. Zmodernizowano pomieszczenia biurowe i magazynowe. Łącznie w okresie sprawozdawczym ELZAB S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 276 tys. zł.

W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego w I półroczu br. nie inwestowano w środki produkcji. Z dniem 1 lipca br. umowa została rozwiązana i prawdopodobne będą wydatki związane z majątkiem produkcyjnym.

Spółka nie poniosła nakładów na rzecz środowiska naturalnego.

Do końca 2005 r. przewiduje się inwestycje związane z oprzyrządowaniem nowych produktów w ramach prac rozwojowych oraz rozbudowę i modernizację systemu informatycznego. Specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego.

MEDESA Sp. z o.o. w I półroczu 2005 r. poniosła nakłady na środki trwałe w wysokości 6 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 2 tys. zł.

W 2005 r. Spółka planuje wymianę systemu informatycznego. Nowa wersja systemu będzie zawierała nową jakość oprogramowania i zostanie rozszerzona o szereg funkcji użytkowych niezbędnych do prawidłowej pracy. W koszcie inwestycji uwzględniono także zakup niezbędnego sprzętu komputerowego. Planowany koszt całej inwestycji to około 45 tys. zł.

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

MICRA METRIPOND KFT w prezentowanym okresie poniosła nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz urządzenia techniczne oraz pozostałe środki trwałe w wysokości 35 tys. zł. W najbliższym okresie spółka planuje ponieść nakłady w wysokości 307 tys. zł (ciągarówka, dźwig, pomieszczenie do malowania), w tym w ramach ochrony środowiska planowane jest poniesienie inwestycji w kwocie około 163 tys. zł.

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

W I półroczu 2005 r. nie wystąpiły transakcje dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej ELZAB.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 30.06.2005 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 429 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0 (+265 tys. zł objęte rezerwą)

- | | |
|---------------------|----|
| MEDESA Sp. z o.o. | 14 |
| MICRA METRIPOND KFT | 60 |
- zobowiązania z tytułu dostaw:

ELZAB SOFT Sp. z o.o.	76
MEDESA Sp. z o.o.	63
MWCR S.p.A.	62
 - zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy:

MWCR S.p.A.	2 185
-------------	-------
 - rozrachunki występujące pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej ELZAB:

MEDESA Sp. z o.o. posiada należność od:	
MICRA METRIPOND KFT – 3 tys. zł,	
GENEZA SYSTEM S.A. – 23 tys. zł.	

ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r. posiada należność od GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. w kwocie 610 tys. zł.

ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r. posiada należność od MICRA METRIPOND KFT z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 440 tys. zł. Zgodnie z umową należność na koniec czerwca 2005 r. powinna wynosić 220 tys. zł.

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	4 261
MEDESA Sp. z o.o.	42
MICRA METRIPOND KFT	60
- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	155
GENEZA SYSTEM S.A.	24
- Sprzedaż MEDESA Sp. z o.o. do:

MICRA METRIPOND KFT	3
GENEZA SYSTEM S.A.	19
- Sprzedaż MICRA METRIPOND KFT do:

MEDESA Sp. z o.o.	27
-------------------	----

W 2004 r. ELZAB S.A. naliczył Spółce GENEZA SYSTEM S.A. odsetki od nieterminowej zapłaty należności w kwocie 183 tys. zł. Jednocześnie utworzył rezerwę na odsetki w kwocie 176 tys. zł. W I półroczu 2005 r. GENEZA SYSTEM S.A. zapłaciła 43 tys. zł odsetek.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 10 tys. zł odsetek od udzielonej pożyczki.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 30.06.2005 r. wynoszą 648 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynęła na spadek wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

ELZAB S.A. otrzymała dywidendę w kwocie 161 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2004 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 30.06.2005 r. wynosi 158 osób w tym:

- | | |
|-----------------------|----------|
| • ELZAB S.A. | 106 osób |
| • GENEZA SYSTEM S.A. | 8 osób |
| • MEDESA Sp. z o.o. | 17 osób |
| • MICRA METRIPOND KFT | 27 osób |

W związku z wygaśnięciem umowy dostaw i kooperacji ze spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. z dniem 1 lipca 2005 r. ELZAB S.A. przejął, zgodnie z art. 23' Kodeksu Pracy, 81 osób. Stan zatrudnienia w ELZAB S.A. na dzień przejęcia wynosi 187 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 2005 r. oraz inne świadczenia wynoszą 353 tys. zł. W tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 166 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie podstawowe – 108 tys. zł
Premia kwartalna – 26 tys. zł
Ubezpieczenie Zarządu od OC – 1 tys. zł
Nagroda – 30 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 1 tys. zł

Jerzy Malok – 105 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 82 tys. zł
Premia kwartalna – 21 tys. zł
Ubezpieczenie Zarządu od OC – 1 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 1 tys. zł

Stefan Opiela – 82 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 63 tys. zł
Premia kwartalna – 16 tys. zł
Ubezpieczenie Zarządu od OC – 1 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 2 tys. zł

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 12,5 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 6,5 tys. zł, w tym: 5 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1,5 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Jerzy Malok – 6 tys. zł, w tym: 5 tys. zł za udział w RN GENEZY SYSTEM S.A. oraz 1 tys. zł za udział w RN ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym oraz inne świadczenia wynoszą 203 tys. zł, w tym:

Antoni Roga – 40 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 39 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Jerzy Ciesielski – 32 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 31 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Mario Colombo – 33 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 31 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Andrzej Kurkowski – 32 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 31 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Claudio Montanari – 33 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 31 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Federico Mandelli – 33 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie – 31 tys. zł
Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

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

Osobom zarządzającym i nadzorującym oraz innym, o których mowa wyżej nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

Na koniec I półrocza 2005 r. występuje zobowiązanie podmiotu zależnego MICRA METRIPOND KFT wobec ELZAB S.A. w kwocie 440 tys. zł z tytułu udzielonej pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku. Zgodnie z umową spłata pożyczki powinna nastąpić do końca października 2005 r. Spółka nie wywiązuje się z terminowej spłaty zobowiązania i odsetek(pkt 7.2 a Dodatkowych Not).

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 2005 r. miały następujące zdarzenia:

- wdrożenie do produkcji i sprzedaży w 2004 r. kasy ELZAB Mini, która okazała się jednym z najlepiej sprzedawanych wyrobów w bieżącym okresie sprawozdawczym,
- produkcja i sprzedaż opracowanych w latach poprzednich modeli kas i drukarek fiskalnych, które w I półroczu br. otrzymały decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na kolejne lata,
- kontynuacja i zakończenie wynikiem pozytywnym prac rozwojowych,
- odpisy aktualizujące należności i zapasy oraz ich odwrócenie 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 oraz dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania spółek,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty – dealerów wdrożonej od 01.07.2001 r. przez ELZAB S.A. polityki kredytowej,
- rozwiązanie z dniem 1 lipca br. trwającej od marca 2002 r. umowy o współpracy w zakresie

produkcji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o. spowodowało, że ELZAB S.A., aby zapewnić ciągłość procesu produkcji i sprzedaży, w ostatnim miesiącu I półrocza 2005 r. realizował zwiększone zakupy materiałów produkcyjnych,

- 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. Obydwie Spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i dążą do wprowadzenia do swojej oferty również kas elektronicznych produkcji ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu br. uzyskano decyzje dopuszczające dwa modele kas: MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim.

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

- GENEZA SYSTEM S.A. – o czym informowaliśmy raportem bieżącym Nr 25 z dnia 05.08.2005 r., otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o nie stwierdzeniu nieprawidłowości w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 01.07. do 31.12.2001 r. oraz decyzję zwiększającą wysokość straty poniesionej za 2001 r. Skutki tej decyzji zostały uwzględnione w miesiącu sierpniu br.

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).

W dniach 21-23.06.2004 r. przeprowadzono subskrypcję akcji serii D. Akcje były oferowane po 15,30 zł za sztukę. W trakcie subskrypcji złożono zapisy na 362 159 akcji, z czego na 309 152 akcji zapisy złożył MWCR S.p.A. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 5 541 tys. zł. Nowa emisja została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 29 września 2004 r.

Obecnie MWCR S.p.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 57,65 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki, co stanowi 61,40 % głosów na WZA.

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

Inflacja w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie przekroczyła 20 %. W związku z tym sprawozdania finansowe za I półrocze 2005 r. oraz za okresy porównywalne 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 2005 r. opublikowany w raporcie SA-QS za II kwartał 2005 r. w dniu 05.08.2005 r. wynosił 2 396 tys. zł.

Prezentowany obecnie w SA- PS skonsolidowany wynik netto jest niższy o 3 tys. zł i wynosi

2 393 tys. zł. Różnica wynika z ujęcia w ELZAB S.A. dodatkowej amortyzacji środków trwałych poddanych wycenie według zasad MSR.

Zmiana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat znalazła swoje odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach skonsolidowanego bilansu, w zmianach na kapitałach i w rachunku przepływów pieniężnych.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego,

dokonanych w stosunku do poprzedniego r. obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W Spółce MEDESA Sp. z o.o. w I półroczu 2005 r. nastąpiła zmiana zasad (polityki rachunkowości) w porównaniu do roku ubiegłego. Wycena zapasów wyrobów gotowych jest wykazywana wg kosztu wytworzenia tj. powiększona o wskaźnik kosztów wydziałowych produkcji. Koszty wydziałowe są rozliczane proporcjonalnie do zapasów wyrobów gotowych i kosztu własnego sprzedanych produktów. W okresie poprzednim koszty wydziałowe w pełnej wysokości obciążały koszt własny sprzedanych produktów. Zmiana zasad, dokonana na wniosek audytora, spowodowała zwiększenie zapasu wyrobów gotowych oraz polepszenie wyniku finansowego o kwotę 95 tys. zł. Dla porównania wynik finansowy Spółki za I półrocze 2004 r. – przy zastosowaniu w/w zasad byłby wyższy o 73 tys. zł.

W pozostałych podmiotach objętych konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad polityki rachunkowości.

Nowelizacja Ustawy o Rachunkowości nakłada obowiązek sporządzania od 1 stycznia 2005 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg zasad MSSF przyjętych przez Unię Europejską.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r. oraz skutki dostosowania do zasad MSR sprawozdań za prezentowane poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przedstawione w pktach j) i m) Wprowadzenia.

W związku ze zmianą składu grupy kapitałowej w I półroczu 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zapewniają w pełni porównywalności danych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 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.

Dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmują:

- 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.

Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2004 r., 31.12.2004 r. oraz 30.06.2005 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.

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 błędu podstawowego.

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 r. 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 ELZAB 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

Dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych do zasad MSR o czym mowa w pktach j) i m) Wprowadzenia.

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

Z konsolidacji zarówno w okresie I półrocza 2005 r. jak i w okresach poprzednich wyłączona jest

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

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

W świetle jednej z cech jakościowych sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSR, którą stanowi istotność, pominięcie tej informacji nie wpłynie na decyzje inwestorów, podejmowanych na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego z pominięciem ELZAB SOFT Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe ELZAB SOFT Sp. z o.o. stanowi załącznik do publikowanego raportu.

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

- suma bilansowa na 30.06.2005 r. 215
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne
oraz z operacji finansowych w I półroczu 2005 r. 398
- wynik finansowy za I półrocze 2005 r. 48

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. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA.

IV. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. WSTĘP

W I półroczu 2005 r. skład Grupy Kapitałowej ELZAB nie uległ zmianie.

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

W prezentowanym porównywalnym okresie I półrocza 2004 r. nastąpiła zmiana składu Grupy Kapitałowej ELZAB.

W miesiącu styczniu 2004 r. 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. posiadał w 2004 r. 100 % udziałów, aktualnie po podwyższeniu kapitału i objęciu go przez hiszpańską firmę CAMPESA ELZAB S.A. posiada – 92,18 %

W miesiącu lutym 2004 r. 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 Sp. z o.o. Spółce GENEZA SYSTEM S.A. zbyto 39 % udziałów w tej Spółce, natomiast pozostałe udziały zbyto firmie HOLDING DOMATOR S.A.

Szczegółowo zmiany w składzie Grupy Kapitałowej ELZAB omówiono we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz w Dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE

1. Przychody ze sprzedaży

ELZAB S.A. - PODMIOT DOMINUJĄCY

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w I półroczu 2005 r. wyniosły

26 641 tys. zł. Na sprzedaży towarów i materiałów uzyskano rentowność brutto na poziomie 26,7 %. Udział sprzedaży na rynki zagraniczne wyniósł 2,4 %.

Przychody ze sprzedaży produktów tj. wyrobów własnej produkcji i usług w I półroczu 2005 r. wyniosły 21 763 tys. zł. W bezwzględnym porównaniu z I półroczem 2004 r. jest to wartość niższa o 6 %, przy czym na wynik poprzedniego półrocza miała wpływ jednorazowa – skumulowana w obrębie kwartału, sprzedaż specjalizowanych kas fiskalnych dla taksówkarzy.

Wartość sprzedaży kas fiskalnych, bez kas specjalizowanych ELZAB Teta zwiększyła się o 2,6 %, natomiast ilość zwiększyła się o 10,2%.

Zdecydowanie najlepiej sprzedawały się kasy ELZAB Mini, których sprzedano o 41,5% więcej niż w I półroczu 2004 r., a drugi kwartał 2005 r. był dla sprzedaży tego modelu rekordowy, od chwili wprowadzenia do oferty. Pośredni wpływ na to miało Rozporządzenie Ministerstwa Finansów, wprowadzające z dniem 1 maja 2005 r. obowiązek rejestrowania obrotów przez nowe grupy podatników, z których najbardziej istotne są salony fryzjerskie i kosmetyczne. Nie zarejestrowano jednak sprzedaży proporcjonalnej do liczebności tej grupy odbiorców i prognozowane jest przeniesienie popytu na okres późniejszy.

Zmniejszyła się w I półroczu 2005 r. sprzedaż kas ELZAB Alfa Extra co świadczy o zmianie preferencji klientów na rzecz instalacji opartych o kasy ELZAB Delta (wzrost wartości sprzedaży o 24,7% i 3,5%) do czego przyczyniła się promocja cenowa dla klientów wprowadzona od lutego 2005 r.

Sprzedaż drukarek ELZAB Omega zachowała swój poziom z I półrocza 2004 r., co było możliwe jedynie dzięki skutecznej odpowiedzi na agresywne działania rabatowe innych producentów.

W I półroczu 2005 r. w porównaniu do I półrocza 2004 r. wzrosła sprzedaż urządzeń wspomagających, w tym wag (+4,3%), sprawdzarek cen (+10,2%), szuflad ELZAB Gamma (+10,4 %) i akcesoriów (+3,9%) - dynamicznie rozwija się również eksport szuflad kasowych i podzespołów dla firmy Cash Bases Ltd., poprzez którą szuflady trafiają m.in. do Anglii, Niemiec, Francji i Hiszpanii.

W tej grupie produktów w szczególności warto podkreślić skokowy wzrost sprzedaży czynników kodów kreskowych (42%) i odczuwalny wpływ zmian w strukturze cen materiałów eksploatacyjnych - wzrost sprzedaży rolek kasowych wyniósł 15%.

W I półroczu 2005 r. zachowany był mieszany system dystrybucji. ELZAB S.A. realizuje sprzedaż bezpośrednio do dealerów na około 40% powierzchni kraju poprzez oddziały zlokalizowane w Warszawie i Wrocławiu oraz w regionie pomorskim. Pozostały obszar kraju zaopatrywany jest poprzez dwustopniową sieć złożoną z dystrybutorów i autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w I półroczu 2005 r. realizowane były przez firmy GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry (18,42% udziału w rynku) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (8,63% 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, Conforama,

- sprawdzarek cen do sieci Real, Carrefour, Champion,
- kas fiskalnych ELZAB MINI do sieci salonów Eurex, Prolok, Over Europe.

GENEZA SYSTEM S.A.

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

W I półroczu 2005 r. Spółka osiągnęła rentowność brutto w wysokości 9,4 % realizując przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w kwocie 4 757 tys. zł.

Sprzedaż realizowana była głównie w zakresie urządzeń o niższych cenach tj. kas ELZAB Mini i ELZAB Jota. Związane to było z wprowadzeniem obowiązku ewidencjonowania obrotów przy zastosowaniu kas rejestrujących przez nową grupę podatników tj. podatników wykonujących usługi fryzjerskie i kosmetyczne. Realizowana była promocyjna sprzedaż kas ELZAB Alfa Extra i ELZAB Jota oraz wprowadzono promocję polegającą na zwiększeniu rabatu udzielanego przy sprzedaży drukarek fiskalnych.

Aby utrzymać oraz zwiększyć obrót akcesoriami i materiałami eksploatacyjnymi kontynuowano okresowe promocje dotyczące sprzedaży wybranych modeli czytników kodów kreskowych. Prowadzono dalsze instalacje, konfiguracje i wdrożenie modułu KUPIEC u dealerów GENEZY SYSTEM S.A. oraz wdrożenia modułu Administrator, zawierającego ofertę handlową Spółki.

MEDESA Sp. z o.o.

Wartość przychodów zrealizowanych w I półroczu 2005 r. skierowanej głównie na rynek krajowy wyniosła 3 218 tys. zł a osiągnięta rentowność brutto ukształtowała się na poziomie 28,6 %.

Przedmiotem oferty handlowej Spółki były wagi handlowe, wagi pomostowe oraz komercyjne wagi osobowe, będące wyrobami własnej produkcji oraz produkcji hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., z którą Spółka ma podpisaną umowę dystrybucyjną.

Na poziom osiągniętych przychodów duży wpływ miała polityka cenowa prowadzona przez producentów i dostawców konkurencyjnego asortymentu. Znaczący wpływ na ten stan miały również niepełne i opóźnione dostawy zamawianego asortymentu u głównego dostawcy z Hiszpanii. W celu zwiększenia sprzedaży w następnych okresach poszerzona została oferta handlowa wyposażenia obiektów handlowych w sprzęt ułatwiający prowadzenie tego typu działalności.

Na przestrzeni I półrocza 2005 r. Spółka realizowała również sprzedaż materiałów eksploatacyjnych, głównie papieru oraz osprzętu komunikacyjnego do wag. Spółka świadczyła ponadto 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

W I półroczu 2005 r. Spółka realizowała produkcję i sprzedaż wag elektronicznych, kalkulacyjnych, metkujących, platformowych i samochodowych. Spółka świadczyła również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów. Osiągnięta wartość sprzedaży w wysokości 4 251 tys. zł w 79 % zrealizowana została na rynku węgierskim. Sprzedaż

eksportowa skierowana została do hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A. Osiągnięty poziom rentowności brutto wyniósł 22,7 %.

Sukcesem Spółki było wejście na nowy rynek w obszarze produkcji sprzedaży wag TMS.

Rynki zagraniczne

Kontynuacja dostaw szuflad kasowych oraz ich podzespołów na zamówienia firmy Cash Bases Ltd. do Wielkiej Brytanii przebiegała równolegle z działaniami skoncentrowanymi na grupie zagadnień związanych z przygotowaniem nowych urządzeń na rynek węgierski dla Spółki MICRA METRIPOND KFT. Pierwszy etap zakończył się sukcesem – nowe kasy uzyskały Postanowienie o dopuszczeniu do obrotu na rynku węgierskim.

W I półroczu 2005 r. sprzedaż na rynki zagraniczne została zrealizowana przez ELZAB S.A. oraz MICRA METRIPOND KFT. Łączny udział tej sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł 4,4 %.

Poniższe zestawienie przedstawia (po wyeliminowaniu wzajemnych obrotów) strukturę i wielkość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez podmioty Grupy Kapitałowej ELZAB w kraju i na rynkach zagranicznych.

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

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	Wartość sprzedaży I półrocze 2005 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2004 r.	Struktura %
Sprzedaż ogółem, w tym:	34 284	100,0	34 904	100,0
1. Sprzedaż krajowa	32 787	95,6	33 357	95,6
W tym: wyroby i usługi	21 370	62,3	22 278	63,8
towary i materiały	11 417	33,3	11 079	31,8
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	1 497	4,4	1 547	4,4
W tym: wyroby i usługi	1 484	4,3	1 547	4,4
towary i materiały	13	0,1	0	0

W I półroczu 2005 r. Grupa sprzedała nieco mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku braku popytu ze strony podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami. Nastąpił wzrost wartości przychodów uzyskanych ze sprzedaży materiałów i towarów obejmujących akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych.

W strukturze obrotów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę Kapitałową ELZAB w I półroczu 2005 r. w porównaniu do I półrocza 2004 r. oraz w porównaniu do całego ubiegłego roku nie nastąpiła zmiana w udziale sprzedaży skierowanej na rynki zagraniczne. Uzyskana w czerwcu br.

decyzja dopuszczające dwa modele kas MICRA Eco Plus i MICRA Eco Prof do sprzedaży na rynku węgierskim, zgodnie z założeniami strategicznymi, powinna przyczynić się do wzrostu udziału sprzedaży na rynki zagraniczne i zwiększenia niezależnienia przychodów od krajowych przepisów fiskalnych.

Reklama oraz promocja sprzedaży

Aktywność promocyjna w I półroczu 2005 r. dotyczyła głównie nowych możliwości kas ELZAB, związanych z obsługą waluty euro (reklama w wydawnictwach handlowych, portal branżowy herc.pl, publikacje prasowe). W ramach realizowanej polityki wsparcia dla najlepszych dealerów ELZAB S.A. przyznał certyfikaty (Autoryzowany Partner Handlowy i Autoryzowany Serwis Urządzeń ELZAB S.A.) grupie najaktywniejszych dealerów. Kontynuowano przez kolejne dwa kwartały program promocyjny dla dealerów „4 pory roku”. Wsparcie uzyskiwali też dealerzy poprawiający oznakowanie swoich siedzib lub pojazdów firmowych oraz biorący udział w lokalnych targach.

Spółka prezentowała także swoją ofertę na spotkaniach handlowych i targowych sieci Małopolskiej Agencji Handlowej PSS Spółem, Nasz Sklep, Euro Sklep, Północnej Agencji Handlowej PSS Spółem.

MEDESA Sp. z o.o. rozszerzając swoją ofertę handlową rozpowszechniła materiały marketingowe i handlowe. Zmodernizowała stronę internetową w zakresie odpowiadającym aktualnej ofercie handlowej. Aby zapobiec spadkowi sprzedaży zostały zainicjowane i przeprowadzone akcje promocyjne, polegające głównie na zwiększeniu rabatów przy sprzedaży dla stałych partnerów.

Po podpisaniu umowy o współpracy dotyczącej sprzedaży i dystrybucji wyrobów produkcji ELZAB S.A. na terytorium Węgier, Spółka METRIPOND KFT rozpoczęła intensywną kampanię reklamową, co powinno przyczynić się do zwiększenia sprzedaży w następnych okresach.

2. Wynik finansowy

Skonsolidowany wynik finansowy za I półrocze 2005 r. ustalony został zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz z uwzględnieniem zasad MSSF, które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Stały Komitet ds. Interpretacji. Dane za okresy porównywalne zostały przekształcone do zasad MSSF.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 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

Dane porównywalne przedstawione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. obejmują następujące podmioty:

- ELZAB S.A. - podmiot dominujący,
- GENEZA SYSTEM S.A. - podmiot zależny,
- MEDESA Sp. z o.o. - podmiot zależny objęty konsolidacją od m-ca lutego 2004 r.

- MICRA METRIPOND KFT - podmiot zależny objęty konsolidacją od m-ca lutego 2004 r.
- DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. - podmiot zależny konsolidowany do końca m-ca lutego 2004 r.

Zmiana składu Grupy Kapitałowej ELZAB, która nastąpiła w I kwartale 2004 r. powoduje, że prezentowane dane skonsolidowane nie są w pełni porównywalne.

W I półroczu 2005 r. osiągnięcie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 34 284 tys. zł pozwoliło na osiągnięcie rentowności brutto w wysokości 27,5 %.

Wartość tych przychodów uwzględnia eliminację w zakresie sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej ELZAB.

Łączna kwota przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez podmioty bez dokonanych wyłączeń wyniosła 38 867 tys. zł, z czego na poszczególne podmioty przypada w tys. zł:

- | | |
|-------------------------------------|---------|
| • ELZAB S.A. - podmiot dominujący | 26 641 |
| • GENEZA SYSTEM S.A. | 4 757 |
| • MEDESA Sp. z o.o. | 3 218 |
| • MICRA METRIPOND KFT | 4 251 |
| • Eliminacja obrotów wewnątrz grupy | - 4 583 |

Grupa Kapitałowa ELZAB osiągnęła w I półroczu 2005 r. zysk brutto na sprzedaży w wysokości 9 427 tys. zł, z czego:

- | | |
|--|---------------|
| • zysk na sprzedaży w ELZAB S.A.
po dostosowaniu do wymogów MSR | 7 111 tys. zł |
| • wynik na sprzedaży w podmiotach zależnych:
w tym: | 2 329 tys. zł |
| - GENEZA SYSTEM S.A. | 445 tys. zł |
| - MEDESA Sp. z o.o. | 921 tys. zł |
| - MICRA METRIPOND KFT | 963 tys. zł |
| • korekta wyniku o niezrealizowaną marżę na zapasach | - 13 tys. zł |

Konsekwentnie przestrzegana dyscyplina w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych przyniosła efekt w postaci wygenerowania dodatniego wyniku netto na sprzedaży w wysokości 2 540 tys. zł i osiągnięcie rentowności 7,4 %.

Po uwzględnieniu dodatniego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 668 tys. zł, osiągnięto skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3 208 tys. zł.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej obejmują między innymi przychody uzyskane przez podmiot dominujący z tytułu dzierżawy pomieszczeń produkcyjnych oraz majątku trwałego w wysokości 1 021 tys. zł. Uwzględniono również korektę odpisów aktualizujących należności w kwocie 660 tys. zł. Do pozostałych przychodów operacyjnych MICRA METRIPOND KFT zaliczyła zwolnienie jej z długu w kwocie 358 tys. zł przez hiszpańską spółkę CAMPESA S.A. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale (7,82 % udziałów w kapitale i głosach na WZU). Ponadto do tej grupy przychodów zaliczono rozwiązanie (107 tys. zł) przez podmiot dominujący wcześniej utworzonej rezerwy na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów gotowych. Zapasy te, obejmujące głównie mechanizmy drukujące igłowe i obcinacze znalazły nabywców oraz częściowo zostały zużyte do produkcji.

Pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały głównie aktualizacją należności i zapasów.

Największy skutek tych działań przypada na podmiot dominujący, w którym po przeprowadzeniu analizy pod kątem racjonalnego zagospodarowania zapasów dokonano ich przeszacowania, likwidacji i złomowania na wartość 510 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych. Przeszacowane wyroby gotowe, które nie odpowiadają kryteriom i warunkom technicznym określonym w Rozporządzeniu MF, po dokonaniu przeróbek i zmian konstrukcyjnych zostaną skierowane do sprzedaży.

Dodatni, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej w wysokości 3 208 tys. zł pomniejszyło ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 173 tys. zł. Zasadniczą część przychodów finansowych stanowiły odsetki od lokat, odsetki naliczone odbiorcom oraz przywrócenie wartości odpisu aktualizującego z tytułu odsetek.

W kosztach finansowych uwzględniono głównie odsetki od kredytów, prowizje od kredytów, odpisy aktualizujące odsetki od należności głównych oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik działalności gospodarczej obciążył również skutek objęcia udziałów z podwyższenia kapitału MICRA METRIPOND KFT przez CAMPESA S.A. w kwocie 88 tys. zł stanowiący różnicę pomiędzy ceną a wartością kapitałów netto przypadających na objęte udziały.

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 2005 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 2 947 tys. zł.

Na jego poziom wpłynęły wyniki brutto osiągnięte przez poszczególne podmioty w następujących wartościach (w tys. zł):

ELZAB S.A. – podmiot dominujący	2 648
GENEZA SYSTEM S.A.	134
MEDESA Sp. z o.o.	186
MICRA METRIPOND KFT	285

Na poziomie skonsolidowanego wyniku brutto dokonano korekt konsolidacyjnych w łącznej kwocie - 306 tys. zł. Korekty te obejmowały:

- eliminację obrotów z tytułu sprzedaży i zakupów wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 4 592 tys. zł (bez wpływu na wynik),
- eliminację niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. znajdujących się w magazynie GENEZA SYSTEM S.A. w kwocie -13 tys. zł,
- eliminację dywidendy w kwocie - 161 tys. zł wypłaconej przez podmiot zależny na rzecz podmiotu dominującego,
- eliminację przychodów z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek - 44 tys. zł,
- skutki objęcia udziałów z podwyższenia kapitału MICRA METRIPOND KFT przez CAMPESA S.A. (różnica pomiędzy ceną a wartością kapitałów netto przypadających na objęte udziały) – 88 tys. zł.

Ponadto wprowadzone zostały korekty związane z dostosowaniem sprawozdania finansowego do wymogów sprawozdawczości wg MSR w wysokości - 19 tys. zł przeprowadzone w ELZAB S.A.

Zgodnie z zasadami MSSF od 1 stycznia 2005 r. nie dokonuje się amortyzacji wartości firmy

spółek GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.
Amortyzacja wartości tych firm wg zasad PSR za I półrocze 2005 r. stanowi kwotę 1 074 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku wyników wynosi 522 tys. zł, z tego

- część bieżąca	545 tys. zł
- część odroczone	- 23 tys. zł

Różnicę pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych stanowią przychody oraz koszty niepodatkowe w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, odliczona przez podmiot dominujący 1/2 straty z 2002 r. w wysokości 1 004 tys. zł oraz korekta o ujemne podstawy opodatkowania w spółkach GENEZA SYSTEM S.A. i MICRA METRIPOND KFT.

Na wysokość odroczonej części podatku dochodowego miały wpływ zmniejszenie i zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym z tyt. niezrealizowanej marży na zapasach produktów ELZAB S.A. w GENEZA SYSTEM S.A.) oraz zmiany stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego.

Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego oraz zysku przypadającego na udziałowców mniejszościowych w kwocie 32 tys. zł Grupa Kapitałowa ELZAB w I półroczu 2005 r. osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 2 393 tys. zł. stanowiący ok. 7 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.

3. Struktura aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej

Skonsolidowany bilans wg stanu na 30.06.2005 r., na 31.12.2004 r. i 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 zawiera

A) korekty konsolidacyjne takie jak:

- | | |
|--|--------------------------|
| - eliminację udziałów i kapitałów jednostek zależnych | - 9 102 tys. zł, |
| - kapitały mniejszości | 222 tys. zł, |
| - eliminację wzajemnych rozrachunków pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, w kwocie 8 642 tys. zł, największe pozycje dotyczą eliminacji rozrachunków pomiędzy ELZAB S.A. i GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu obrotów handlowych, jak również z tytułu sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Wyeliminowano również rozrachunki z tytułu udzielonej pożyczki MICRA METRIPOND KFT, | |
| - eliminację odpisów aktualizujących udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. + 2 275 tys. zł, | |
| - eliminację dywidendy otrzymanej przez ELZAB S.A. od spółki MEDESA Sp. z o.o. – 161 tys. zł (bez wpływu na bilans), | |
| - eliminację zapasów wynikającą z tytułu zawieszonej marży w zapasach produktów ELZAB S.A., będących na stanie magazynu GENEZA SYSTEM S.A. | - 199 tys. zł. |
| Suma korekt wynikających z konsolidacji wynosi | - 15 446 tys. zł. |

B) korekty dostosowawcze do MSR, mające wpływ na sumę bilansową:

- Wprowadzenie na majątek trwały środków trwałych	+ 973 tys. zł,
- Wyksięgowanie prawa wieczystego użytkowanie gruntów	- 464 tys. zł
- Wyksięgowanie wartości firmy wynikającej z zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstw API i UNIMEX	- 164 tys. zł
- Prezentacja leasingu operacyjnego, którym objęty jest System do badania odporności na zakłócenia jako leasingu finansowy	61 tys. zł
Suma korekt dostosowawczych do MSR wynosi	406 tys. zł.

Suma aktywów konsolidowanych spółek wynosi 78 058 tys. zł, po korektach konsolidacyjnych i korektach wynikających z dostosowania do wymogów MSR, aktywa razem w skonsolidowanym bilansie wynoszą 63 018 tys. zł.

Struktura bilansu

Struktura skonsolidowanego bilansu wg stanu na 30.06.2005 r. jest następująca:

AKTYWA	kwota	%
- Aktywa trwałe	25 907 tys. zł	41,1
- Aktywa obrotowe	37 111 tys. zł	58,9
RAZEM	63 018 tys. zł	100,0
PASYWA		
- Kapitały własne	34 057 tys. zł	54,0
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 961 tys. zł	46,00
RAZEM	63 018 tys. zł	100,0

4. Lokaty kapitałowe

Stan długoterminowych aktywów finansowych na 30.06.2005 r. Grupy Kapitałowej ELZAB wynosi (w tys. zł):

• **udziały ELZAB S.A.**

cena nabycia	20 100
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
• COKOM (nie podlega konsolidacji)	
cena nabycia	138
wartość bilansowa	0
• udziały GENEZA SYSTEM S.A.	
cena nabycia	3 791
wartość bilansowa	54
w tym:	
• DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.(spółka wyceniana metodą praw własności)	
cena nabycia	3 737
wartość bilansowa	0
• 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 59 tys. zł.

5. Zabezpieczenia na majątku oraz zobowiązania i należności warunkowe

Kwota pozycji pozabilansowych wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 19 390 tys. zł, w tym:

ELZAB S.A.

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 30.06.2005 r. wynosi 18 512 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych:

- a) GENEZA SYSTEM S.A. – kwota 512 tys. zł. Został wystawiony weksel in blanco do dyspozycji Naczelnika Urzędu Skarbowego w Tarnowskich Górach stanowiący zabezpieczenie zobowiązania z tytułu VAT za 2001 r. GENEZY SYSTEM S.A.
W związku z pozytywnym zakończeniem postępowania podatkowego w zakresie podatku VAT za 2001 r. w dniu 22 września 2005 r. weksel został zwrócony ELZAB S.A.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

- a) zabezpieczenie kredytu 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. Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł.

Wg stanu na 30.06.2005 r. ELZAB S.A. nie korzystał z kredytu.

- b) zabezpieczenie umowy kredytowej w PEKAO S.A. oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł.

Niezależnie od zobowiązań warunkowych wymienionych wyżej, ELZAB S.A. wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który stanowi zabezpieczenie odnawialnego kredytu obrotowego w Banku PEKAO S.A. Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 712 tys. zł. Kredyt został spłacony do końca miesiąca sierpnia br.

ELZAB S.A. nie wystąpił z wnioskiem o aneksowanie umowy kredytowej, w związku z tym zabezpieczenia tego kredytu zostaną zwolnione.

- c) Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu na 30.06.2005 r. wynosił 2 000 tys. zł, wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 1 660 tys. zł.

Należności warunkowe z tytułu udzielonego przez MWCR S.p.A. (podmiot dominujący w stosunku do ELZAB S.A.) poręczenia udzielonej przez ELZAB S.A. pożyczki spółce MICRA METRIPOND KFT (podmiot zależny od ELZAB S.A.) na 30.06.2005 r. stanowią kwotę 460 tys. zł.

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.
- 2 tys. zł – wezwanie do zapłaty PTK Centerel, Medesa Sp. z o.o. Spółka oprotowała wezwanie.

MICRA METRIPOND KFT

Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 411 tys. zł i stanowi zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej na subwencję rządową w postaci hipoteki na nieruchomości.

III. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA

Dla Spółki ELZAB S.A., która osiągnęła stabilną zyskowność działalności operacyjnej i podejmuje działania mające na celu jej rozwój, priorytetową sprawą jest utrzymanie oraz wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje tę strategię poprzez dynamiczne reagowanie na działania konkurencji w odniesieniu do nowych podatników, po raz pierwszy stosujących kasy rejestrujące, oraz w odniesieniu do podatników dokonujących wymiany wyeksploatowanych już kas, a także poprzez uniezależnienie swoich przychodów w jak największym stopniu od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku stosowania kas rejestrujących przez podatników.

W tym celu Spółka prowadzi intensywne działania mające na celu utrzymanie swojego udziału w rynku krajowym oraz wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynku węgierskim.

Ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży krajowej będą następujące czynniki:

1. Brak stabilności i jasności w przepisach podatkowych w zakresie obowiązku rejestracji obrotu dla celów podatku VAT przez kolejne grupy podatników, dający w konsekwencji mniejszy popyt na urządzenia fiskalne niż to wynika z prognoz rynkowych,
2. Skuteczność nadzoru przez organy podatkowe nad realizacją w/w przepisów, co ma bezpośredni wpływ na wypełnianie przez podatników obowiązku zakupu urządzeń fiskalnych.

Realizacja obowiązku rejestracji obrotów przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami oraz przez salony fryzjerskie i kosmetyczne potwierdza, że zagrożenie takie istnieje. Na wzrost popytu, od miesiąca września br, może mieć również wpływ realizacja obowiązku posiadania kasy fiskalnej przez podatników zajmujących się wyświetlaniem filmów i wypożyczaniem taśm video od 1 października 2005 r.

3. Gotowość do inwestowania i modernizacji sprzętu przez podatników dokonujących wymiany już wyeksploatowanych kas.

Ryzykiem i zagrożeniem dla rozwoju sprzedaży eksportowej będą następujące czynniki:

4. Umiejętność wykorzystania przez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych,
5. Umiejętność dostosowania swojej strategii rynkowej do warunków węgierskich przez ELZAB S.A. i pokonanie barier językowych, mentalnościowych i przyzwyczajęń klientów na tamtym rynku.

Dla spółki GENEZA SYSTEM S.A., która jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. w Polsce, zagrożeniem i ryzykiem będą te same czynniki jak opisane wyżej dla spółki dominującej.

Dla spółki MEDESA Sp. z o.o. ryzykiem i zagrożeniem będą następujące czynniki:

1. Terminowość i odpowiednia jakość dostaw wag elektronicznych od głównego dostawcy spółki CAMPESA S.A., determinująca wywiązywanie się z zawartych kontraktów,
2. Działania konkurencji zmierzające do zdobycia lepszej pozycji na rynku poprzez promocje cenowe.

Dla spółki MICRA METRIPOND KFT ryzykiem i zagrożeniem będą następujące czynniki:

1. Terminowość i odpowiednia jakość dostaw wag elektronicznych od głównego dostawcy spółki CAMPESA S.A., determinująca wywiązywanie się z zawartych kontraktów,
2. Ograniczenie zamówień na wagi przemysłowe przez głównego odbiorcę, hiszpańską spółkę CAMPESA S.A.,
3. Umiejętności wykorzystania doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych i konsekwentnych działań prowadzących do uzyskania znaczącej pozycji na tym rynku. Działania te są bardzo silnie wspomagane i nadzorowane przez ELZAB S.A.

IV. PROGNOZA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W I półroczu 2005 r. ELZAB S.A. produkowała i sprzedawała opracowane w poprzednich latach modele kas i drukarek fiskalnych. Wszystkie modele otrzymały w okresie pierwszego półrocza nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na następne trzy lata.

Przy tej okazji rozszerzono funkcjonalność produkowanych kas oraz wyposażono je w możliwość przyjmowania zapłaty w Euro i innych walutach oraz możliwość jednorazowego przejścia na rozliczanie w walucie Euro, po wprowadzeniu tej waluty w Polsce.

W okresie tym wprowadzono do oferty nową aranżację kasy rejestrującej ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów objętych w 2005 r. po raz pierwszy obowiązkiem stosowania kas rejestrujących, a mianowicie dla zakładów fryzjerskich i kosmetycznych.

Grupa kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych, systemów do sprzedaży mobilnej oraz małogabarytowych komputerów.

W I półroczu 2005 r. Grupa sprzedała nieco mniej urządzeń fiskalnych niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku braku popytu ze strony podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami, których sprzedano w I półroczu 2004 r. prawie 2500 sztuk.

Dzięki utrzymaniu dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu ELZAB S.A. zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

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

Grupa nadal prowadziła działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania spółek, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych.

ELZAB S.A. korzystała w okresie I półrocza br. z kredytu obrotowego i factoringu, w związku z wykorzystaniem wypracowanych nadwyżek gotówki na akwizycję spółek zależnych, dokonaną w 2003/2004 roku. Dzięki konsekwentnej polityce kredytowej wobec odbiorców, Spółka w każdym miesiącu generowała gotówkę, zmniejszała zadłużenie kredytowe i zgromadziła środki na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Spółka dominująca, osiągnąwszy stabilną zyskowność działalności operacyjnej, przeszła do fazy rozwoju. Strategia rozwoju zakładała 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 zagraniczne, w tym głównie na rynku węgierskim.

W grudniu 2003 r. podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej na koniec stycznia 2004 r. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i dążą do wprowadzenia do swojej oferty również kas elektronicznych produkcji ELZAB w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu uzyskaliśmy decyzje dopuszczające dwa modele kas, MICRA Eco Plus i MICRA Eco

Prof, do sprzedaży na rynku węgierskim.

W I półroczu 2005 r. prowadzone nadal były działania zmierzające do poprawy efektywności działania przejętych spółek.

W dalszym ciągu znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożona nowa kasa rejestrująca ELZAB MINI, przeznaczona dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniająca ofertę Spółki o produkt w segmencie rynku dotychczas dla ELZAB S.A. niedostępnym, była najlepiej sprzedawaną kasą w ofercie ELZAB w I półroczu 2005 r.

Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2005 r.

W dniu 30 czerwca 2005 r., Spółka dominująca zakończyła współpracę kooperacyjną z firmą ALFA HI –TECH Sp. z o.o. i od 1 lipca przejęła z powrotem całą działalność produkcyjną. Zarząd spodziewa się w wyniku tej decyzji dalszej poprawy jakości i obniżki kosztów produkcji.

W sferze zamierzeń marketingowych Grupy skierowanych na rynek krajowy są działania zmierzające do wzmocnienia sieci dystrybucji oraz do zwiększenia skuteczności pozyskiwania klientów strategicznych, którzy w związku ze wzrostem rynku wtórnego stanowią coraz bardziej znaczącą grupę odbiorców.

W sferze zamierzeń marketingowych Grupy skierowanych na rynki zagraniczne są działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym wprowadzenia na rynek na Węgrzech kas produkowanych przez ELZAB.

Rozwijana będzie nadal 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

***Sprawozdanie finansowe
ELZAB SOFT Sp. z o.o.
za 1 półrocze 2005 r.***

(jednostka zależna wyłączona z konsolidacji)

BILANS	1-sze półrocze (2005)	2004r	2004r półrocze
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	1	1	1
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	1	1
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych			
wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe	214	173	164
1. Zapasy	30	12	16
2. Należności krótkoterminowe	106	96	111
2.1. Od jednostek powiązanych	95	15	79
2.2. Od pozostałych jednostek	11	81	32
3. Inwestycje krótkoterminowe	1	14	5
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		14	5
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	14	5
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77	51	32
A k t y w a r a z e m	215	174	165
P a s y w a			
I. Kapitał własny	-158	-206	-238
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	-746	-822	-823
8. Zysk (strata) netto	48	76	45
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	373	380	403
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	368	374	397
3.1. Wobec jednostek powiązanych	284	336	357
3.2. Wobec pozostałych jednostek	84	38	40
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	5	6	6

4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	6	6
a) długoterminowe	5	6	6
b) krótkoterminowe			
P a s y w a r a z e m	215	174	165

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

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:	397	264
- od jednostek powiązanych	367	230
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	218	218
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	179	46
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	276	149
- od jednostek powiązanych	152	86
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	108	108
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	168	41
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	121	115
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	74	71
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	47	44
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)	48	45
X. Przychody finansowe		
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne		
XI. Koszty finansowe		
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)	48	45
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	48	45
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)	48	45

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1-sze półrocze (2005)	2004r	2004r półrocze
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-206	-285	-283
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		3	
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
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	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	-822	-908	-908
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	76		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	76		
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
- zaokrąglenia			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycie straty			
...			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-822	-908	-908
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-822	-908	-908
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-			
...			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
strata za 2003 rok			
pokrycie straty z lat ubiegłych		85	85
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-746	-822	-823
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	48	76	45
a) zysk netto	48	76	45
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-158	-206	-238
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	48	45
II. Korekty razem	-61	-82
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	-18	-7
8. Zmiana stanu należności	-10	-47
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7	-13
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26	-14
11. Inne korekty		-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-13	-37

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		
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
I. Wpływy		1
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
II. Wydatki		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty 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		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-13	-36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	14	41
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1	5
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Raport BDO.pdf	1. Raport z przeglądu sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu prawidł. sporz. spr.pdf	2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu wybór Audytora.pdf	3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
WSTEP DO SA PS 2005.pdf	4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
ELZAB SA PS 2005 tabele.PDF	5. SA PS 2005 - część tabelaryczna
Dodatkowe noty.pdf	6. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia
Komentarz Zarządu.pdf	7. Sprawozdanie Zarządu
elzabsoft SAP 2005.PDF	8. Sprawozdanie ELZAB SOFT Sp. z o.o. - podmiot wyłączony z konsolidacji

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-23	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2005-09-23	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2005-09-23	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-23	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	