

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2004-01-01 do 2004-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

dnia 2004-08-06

(data przekazania)

Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB S.A.

(pełna nazwa emitenta)

ZUK ELZAB SA

informatyka i telekomunikacja

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

032 272 20 21-26

032 272 25 83

main@elzab.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

648-000-02-55

270036336

www.elzab.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 351	24 026	5 570	5 078
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 128	1 526	450	323
III. Zysk (strata) brutto	1 941	-128	410	-27
IV. Zysk (strata) netto	1 070	-934	226	-197
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 941	5 033	1 748	1 108
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 166	-964	-2 678	-212
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 789	-72	614	-16
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 436	3 997	-316	880
IX. Aktywa, razem	61 048	49 205	13 440	10 833
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 897	18 275	5 922	4 023
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 185	14 579	4 884	3 210
XIII. Kapitał własny	34 151	30 930	7 519	6 809
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 791	3 791
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,57	-1,16	0,54	-0,25
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,00		0,42	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	27,29	24,71	6,01	5,44
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,39		5,37	

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **61.048.243,35 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.070.020,25 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **1.070.020,25 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku o kwotę **1.435.778,40 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada kierownik ZUK ELZAB S.A.

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 dokonałiśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość spółki.

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

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

Katowice, dnia 4 sierpnia 2004 roku

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

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

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

a) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek,

Nazwa Spółki: Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A., ul. Kruczkowskiego 39, 41-813 Zabrze.
Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Kasprzaka 11 i we Wrocławiu, ul. Sienkiewicza 6.

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".

Według zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności emitenta jest:

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30.02.Z
2. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z
3. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
4. Reklama PKD 74.40.Z
5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
6. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
7. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 80.42.B
8. Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 55.23.Z
9. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
10. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

b) wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony,

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe,

W raporcie prezentowane są sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. i za porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 30.06.2004 r., 31.12.2003 r., 30.06.2003 r.

C1)informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

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

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

Skład Rady Nadzorczej:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Mario Colombo	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Eugenio Riccio	- Członek Rady Nadzorczej

d) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,

Spółka nie posiada wewnętrznie wyodrębnionych jednostek organizacyjnych. Spółka posiada oddziały zamiejscowe w Warszawie i we Wrocławiu.

d1) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

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

g) stwierdzenie, że 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,

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu z tytułu zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2004 r. i za I półrocze 2003 r. zachowana została porównywalność danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

h) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie,

Opinie biegłych rewidentów do sprawozdań finansowych za I półrocze 2004 r., za 2003 r. i za I półrocze 2003 r. nie zawierają zastrzeżeń.

i) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym nadrzędnych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych,

AKTYWA TRWAŁE

a. Wartości niematerialne i prawne

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 3 lata.

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

Wartość firmy umarzana będzie przez okres 5-ciu lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

W I półroczu 2004 r. pozostałe koszty operacyjne obciążała amortyzacja prac rozwojowych, dotyczących wyrobów, które nie były produkowane w tym okresie.

Łączna kwota amortyzacji z tego tytułu wynosi 9 tys. zł.

b. Środki trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

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.

Spółka stosowała amortyzację podatkową.

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

W I półroczu 2004 r. pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały nieplanową amortyzacją w wysokości 48 tys. zł. Amortyzacja ta dotyczy niewykorzystanych środków trwałych, głównie produkcyjnych.

c. Długoterminowe aktywa finansowe:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały w spółce ELZAB SOFT Sp. z o.o. Zabrze, udział ELZAB S.A. stanowi 55 %; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. objęto aktualizacją całą kwotę udziałów w wysokości 275 tys. zł w związku ze stratą w tej Spółce, wartość bilansowa udziałów wynosi 0.
- udziały w spółce GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry, udział ELZAB S.A. stanowi 76 % ; udziały wykazywane są wg cen nabycia. W 2001 r. dokonano aktualizacji udziałów o kwotę 600 tys. zł, a w I półroczu 2003 r. o kwotę 1 675 tys. zł w związku z ujemnym kapitałem własnym na 30.06.2003 r., wartość bilansowa udziałów wynosi 1 675 tys. zł. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym pomimo, iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik I półrocza 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena metodą praw własności posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.. Zarządy Spółek GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. podejmują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w tych Spółkach,
- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 8 651 tys. zł., wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w

styczniu 2004 r.,

- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł., wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r., w miesiącu czerwcu 2004 r dokonano korekty ceny nabycia udziałów o kwotę 273 tys. zł. zgodnie z zapisanymi w umowie warunkami redukcji ceny.
- udziały w NAWIGATOR Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizacyjnym,
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia (5 tys. zł).

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

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

jako nabywcami.

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

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

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

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

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.

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, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

W I półroczu 2004 r. dokonano aktualizacji wyceny zapasów materiałów i wyrobów gotowych w wysokości 180 tys. zł. Ponadto zlikwidowano i wyłomowano zbędne i nieprzydatne zapasy o wartości 223 tys. zł. Łączny skutek tych działań obciążający pozostałe koszty operacyjne wyniósł 403 tys. zł.

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, a w przypadku gdy dotyczyły odsetek, do kosztów finansowych.

Należności krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Należności w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

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

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

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

Na koniec I półrocza 2004 r. zostały zweryfikowane salda należności pomiędzy podmiotami grupy kapitałowej poprzez wzajemne ich potwierdzenie.

Spółka nalicza odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. W przypadkach uzasadnionych względami handlowymi odsetki nie są naliczane.

c. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

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

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

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

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

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec okresu sprawozdawczego wyceniono wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez Prezesa NBP. Skutki wyceny ujmowane są w przychodach i kosztach finansowych.

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji, koszty ubezpieczeń rzeczowych i majątkowych, koszty emisji oraz inne drobne pozycje kosztowe. Koszty emisji po rejestracji podwyższenia kapitału pomniejszą nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która powiększy kapitał zapasowy Spółki.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały wykazywane są w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- kapitał akcyjny spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do

Krajowego Rejestru Sądowego,

- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem na podstawie Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, obejmuje również nadwyżkę uzyskaną ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,

- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów.

Różnice z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą Nr 2 WZA z dnia 1 czerwca 2004 r. zysk netto w kwocie 1 217 267,26 zł przeznaczony został na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

W dniach 21-23.06.2004 r. przeprowadzono subskrypcję akcji serii D. W ramach subskrypcji oferowanych było 750 927 akcji zwykłych na okaziciela. Akcje były oferowane po 15,30 zł za sztukę. W trakcie subskrypcji złożono zapisy na 362 159 akcji. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 5 541 tys. zł. W wyniku rejestracji emisji akcji serii D nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 925 tys. zł. Kwota w wysokości 616 tys. zł., stanowiąca nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, pomniejszona o koszty emisji w kwocie 324 tys. zł., powiększy kapitał zapasowy - 292 tys. zł.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego obejmują:

- rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tyt. ulg inwestycyjnych,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze,
 - rezerwa na wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników,
- pozostałe rezerwy :
 - rezerwa na fundusz gwarancyjny,
 - rezerwa na premię za II kw. 2004 r.,
 - rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych za 2002 r. zgodnie z Decyzją Urzędu Skarbowego oraz na odsetki zwłoki,
- roszczenie z tytułu wynagrodzeń.

Rezerwy zaliczane są 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 aktywa finansowe, należności, należności wekslowe, zapasy zmniejszyły w bilansie odpowiednie pozycje do wartości netto.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

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

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

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

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.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W znaczącej mierze jest to wynikiem realizacji płatności związanych z transakcją zakupu udziałów w spółkach MEDESA i MICRA METRIPOND KFT.

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują prawo wieczystego użytkowania gruntów przyznane Spółce decyzją administracyjną. Wartość ta odpisywana jest na pozostałe przychody operacyjne w ratach miesięcznych przez okres 10 lat. Wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jest w pozycji rozliczeń długoterminowych.

Ponadto rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przedpłatę na dostawę eksportową.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty przeglądu półrocznego.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na dzień 30.06.2004 r. obejmowała:

- Spis z natury:
 - produkcji w toku,
 - środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach zamiejscowych.
- Potwierdzenie sald i stanów należności i zobowiązań w ramach grupy kapitałowej.

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 wynik brutto,
- wynik netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia 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.

j) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

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

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

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

k) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,

	I półrocze 2004 tys. zł	I półrocze 2003	I półrocze 2004 tys. EURO	I półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 351	24 026	5 570	5 078
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 128	1 526	450	323
III. Zysk (strata) brutto	1 941	-128	410	-27
IV. Zysk (strata) netto	1 070	-934	226	-197
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 941	5 033	1 748	1 108
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 166	964	-2 678	-212
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 789	-72	614	-16
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 436	3 997	-316	880
IX. Aktywa, razem	61 048	49 205	13 440	10 833
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 897	18 275	5 922	4 023
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 185	14 579	4 884	3 210
XIII. Kapitał własny	34 151	30 930	7 519	6 809
XIV. Kapitał zakładowy	17 218	17 218	3 791	3 791
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 251 546	1 251 546	1 251 546	1 251 546
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,57	-1,16	0,54	-0,25
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,00		0,42	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	27,29	24,71	6,01	5,44
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	24,39		5,37	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały pokazane w punkcie j.

l) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP - zgodnie z § 17 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR), które pod prawnymi względami różnią się od Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR).

Poniżej przedstawia się omówienie różnic pomiędzy stosowanymi przez Spółkę PSR w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości, a zasadami jakie byłyby przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania wg MSR.

1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdania finansowe wg przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny..., MSR 1 wymienia pozycje jakie co najmniej powinny znaleźć się w sprawozdaniu oraz przewiduje szerszy zakres informacji dodatkowej.

2. Sprawozdawczość finansowa w gospodarce hiperinflacyjnej

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach gospodarki hiperinflacyjnej" sprawozdanie finansowe jednostki sporządzające sprawozdania w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, niezależnie od tego czy jest ono oparte na zasadzie kosztów historycznych czy na zasadzie kosztów bieżących, powinno być zaprezentowane w przeliczeniu na jednostki obowiązujące na dzień bilansowy. Definicja gospodarki hiperinflacyjnej zakłada, iż jest to gospodarka, w której poziom inflacji za ostatnie 3 lata w ujęciu narastającym zbliża się do 100%.

Według tej definicji Polska była krajem o gospodarce hiperinflacyjnej w latach wcześniejszych przed 1997 rokiem.

3. Środki trwałe zostały przeszacowane zgodnie ze wskaźnikami opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny.

Przeszacowanie to nie może zostać uznane za dokonane zgodnie z wymogami MSR 29,

4. Wartości niematerialne i prawne

Spółka dokonywała aktywowania poniesionych kosztów rozszerzenia spółki związanych z emisją akcji. Przyjęto 5-cio letni okres amortyzacji. Standardy Rachunkowości nie pozwalają na aktywowanie wyżej wymienionych kosztów, które winny pomniejszać kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

5. Długoterminowe udziały w innych jednostkach

Udziały w jednostkach zależnych Spółka wyceniła zgodnie z PSR według cen nabycia.

Zgodnie z MSR udziały w jednostkach zależnych winny być zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym metodą praw własności. W rachunku wyników należałoby wykazać udział przypadający spółce dominującej w wynikach spółek zależnych.

6. Należności długoterminowe.

Ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Wg MSR należności długoterminowe powinny być wycenione w zdyskontowanej wartości bieżącej przyszłych wpływów środków pieniężnych netto.

BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		31 699	18 991	20 012
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 210	1 901	2 149
- wartość firmy		232	265	299
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	9 673	10 257	10 956
3. Należności długoterminowe	3,8	1 899		
3.1. Od jednostek powiązanych		1 228		
3.2. Od pozostałych jednostek		671		
4. Inwestycje długoterminowe	4	17 480	6 416	6 329
4.1. Nieruchomości		87	87	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		17 393	6 329	6 329
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		17 388	6 324	6 324
b) w pozostałych jednostkach		5	5	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	437	417	578
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		437	417	578
II. Aktywa obrotowe		29 349	35 997	29 193
1. Zapasy	6	9 750	9 339	7 911
2. Należności krótkoterminowe	7,8	17 091	22 954	15 603
2.1. Od jednostek powiązanych		7 330	5 609	5 304
2.2. Od pozostałych jednostek		9 761	17 345	10 299
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 620	3 056	5 012
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 620	3 056	5 012
b) w pozostałych jednostkach				403
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 620	3 056	4 609
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	888	648	667
A k t y w a r a z e m		61 048	54 988	49 205
PASYWA				
I. Kapitał własny		34 151	33 081	30 930

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Kapitał zakładowy	12	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy	14	12 404	11 185	11 168
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	3 459	3 461	3 478
8. Zysk (strata) netto		1 070	1 217	-934
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		26 897	21 907	18 275
1. Rezerwy na zobowiązania	18	4 135	2 458	2 213
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41	57	111
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 703	1 781	1 460
a) długoterminowa		1 093	1 093	844
b) krótkoterminowa		610	688	616
1.3. Pozostałe rezerwy		2 391	620	642
b) krótkoterminowe		2 391	620	642
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	22 185	17 477	14 579
3.1. Wobec jednostek powiązanych		5 007	77	275
3.2. Wobec pozostałych jednostek		16 662	16 898	13 995
3.3. Fundusze specjalne		516	502	309
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	577	1 972	1 483
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		577	1 972	1 483
a) długoterminowe		536	570	734
b) krótkoterminowe		41	1 402	749
P a s y w a r a z e m		61 048	54 988	49 205

Wartość księgowa		34 151	33 081	30 930
Liczba akcji		1 251 546	1 251 546	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	27,29	26,43	24,71
Rozwodniona liczba akcji		1 613 705	1 431 093	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	24,39	23,12	

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
2. Zobowiązania warunkowe	23	7 290	422	4 922
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		772		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		772		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		6 518	422	4 922
- zabezpieczenia kredytów i pożyczek		6 000		4 500
- zabezpieczenie umowy leasingowej		422	422	422
- dyskonto weksli		96		
3. Inne (z tytułu)		737		
3.1. decyzja podatkowa za 2003 r.:		737		
- skutki podatkowe w 2003 r.		625		
- odsetki od zaległości podatkowej		112		
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e , r a z e m		8 027	422	4 922

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		26 351	24 026
- od jednostek powiązanych		4 403	3 595
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	23 286	20 799
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	3 065	3 227
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		18 381	16 829
- od jednostek powiązanych		2 759	2 355
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	15 819	14 035
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 562	2 794
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		7 970	7 197
IV. Koszty sprzedaży	26	891	1 302
V. Koszty ogólnego zarządu	26	3 895	3 540
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		3 184	2 355
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 594	1 290
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11	3
2. Dotacje		2	
3. Inne przychody operacyjne	27	1 581	1 287
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 650	2 119
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		288	1 318
3. Inne koszty operacyjne	28	2 362	801
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 128	1 526
X. Przychody finansowe	29	394	96
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		47	
- od jednostek powiązanych		47	
2. Odsetki, w tym:		153	56
5. Inne		194	40
XI. Koszty finansowe	30	584	1 750
1. Odsetki, w tym:		91	16
- dla jednostek powiązanych		53	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			1 675
4. Inne		493	59
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		1 938	-128
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		3	
1. Zyski nadzwyczajne	32	3	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		1 941	-128
XV. Podatek dochodowy	34	871	806
a) część bieżąca		907	333
b) część odroczone		-36	473
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		1 070	-934
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		3 221	-1 453
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 251 546	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,57	-1,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 613 705	

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,00	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 081	33 979	33 979
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 081	33 979	33 979
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	17 218	17 218	17 218
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 218	17 218	17 218
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 185	11 166	11 166
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 219	19	2
a) zwiększenia (z tytułu)	1 219	178	161
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 217	159	159
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	2	19	2
- aktualizacja wyceny udziałów w spółkach zależnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		159	159
- pokrycia straty		159	159
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 404	11 185	11 168
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 461	3 479	3 479
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2	-18	-1
a) zwiększenia (z tytułu)		1	1
- zaokrąglenie		1	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	19	2
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	2	19	2
- zaokrąglenie			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 459	3 461	3 478
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 217	2 116	2 116
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 217	2 275	2 275
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 217	2 275	2 275
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 217	2 275	2 275
- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 217	159	159
- wypłata dywidendy		2 116	2 116
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-159	-159
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-159	-159
b) zmniejszenia (z tytułu)		159	159
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		159	159
8. Wynik netto	1 070	1 217	-934
a) zysk netto	1 070	1 217	
b) strata netto			-934
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	34 151	33 081	30 930

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 070	-934
II. Korekty razem	6 871	5 967
2. Amortyzacja	1 269	1 341
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	186	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	-16
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	47	95
6. Zmiana stanu rezerw	1 677	558
7. Zmiana stanu zapasów	-412	-91
8. Zmiana stanu należności	3 964	2 458
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 796	1 150
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 655	982
11. Inne korekty		-510
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 941	5 033
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 789	3 584
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 773	3 581
a) w jednostkach powiązanych	4 696	
- zbycie aktywów finansowych	4 649	
- dywidendy i udziały w zyskach	47	
b) w pozostałych jednostkach	77	3 581
- zbycie aktywów finansowych		3 564
- odsetki	77	17
II. Wydatki	-16 955	-4 548
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 056	-1 198
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-15 713	-3 350
a) w jednostkach powiązanych	-15 713	-3 350
- nabycie aktywów finansowych	-15 713	-3 350
4. Inne wydatki inwestycyjne	-186	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 166	-964
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 912	
2. Kredyty i pożyczki	2 912	
II. Wydatki	-123	-72
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-72
8. Odsetki	-123	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 789	-72
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 436	3 997
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 436	3 997
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 056	612
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 620	4 609

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 803	1 419	1 665
b) wartość firmy	232	265	299
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	32	49	
- oprogramowanie komputerowe	32	49	
d) inne wartości niematerialne i prawne	139	168	185
e) wartości niematerialne i prawne w budowie	4		
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 210	1 901	2 149

Amortyzacja prac rozwojowych, które dotyczą wyrobów nie produkowanych w I półroczu 2004 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 9 tys. zł.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a	b	c		d	e
	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	2 566	339	59	59	253	
b) zwiększenia (z tytułu)	869				36	
- zakup					36	
- zastosowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	869					
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 435	339	59	59	289	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 147	74	10	10	85	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	485	33	17	17	65	
- bieżąca amortyzacja	485	33	17	17	65	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 632	107	27	27	150	
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 803	232	32	32	139	

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	2 210	1 901	2 149
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 210	1 901	2 149

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) środki trwałe, w tym:	9 671	9 856	10 615
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	536	570	734
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 562	7 746	7 834
- urządzenia techniczne i maszyny	488	634	843
- środki transportu	78	18	26
- inne środki trwałe	1 007	888	1 178
b) środki trwałe w budowie	2	401	328
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			13
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	9 673	10 257	10 956

Amortyzacja majątku produkcyjnego nie przejętego przez firmę ALFA HI-TECH oraz nie wykorzystywanego przez ELZAB S.A. w I półroczu 2004 r. obciążyła pozostałe koszty operacyjne w wysokości 48 tys. zł.

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

NOTA 2B

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	715	12 359	10 641	283	6 753	30 751
b) zwiększenia (z tytułu)	1		21	77	448	547
- zakup			21	77	444	542
- ulepszenie					4	4
- korekta wyceny	1					1
c) zmniejszenia (z tytułu)			316	34		350
- likwidacja			256			256
- sprzedaż			60	34		94
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	716	12 359	10 346	326	7 201	30 948
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	145	4 613	10 007	265	5 865	20 895
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	35	184	-149	-17	329	382
- naliczenie	35	184	166	12	329	726
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacji			-315	-29		-344
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	180	4 797	9 858	248	6 194	21 277
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	536	7 562	488	78	1 007	9 671

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	9 673	10 257	10 956
Środki trwałe bilansowe, razem	9 673	10 257	10 956

NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	1 228		
- od jednostek zależnych (z tytułu)	1 228		
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGI Sp. z o.o. GENEZIE SYSTEM SA	1 228		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	671		
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGI Sp. z o.o.	456		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	215		
Należności długoterminowe netto	1 899		
Należności długoterminowe brutto	1 899		

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 899		
- z tytułu sprzedaży udziałów Spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	1 684		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	215		
d) stan na koniec okresu	1 899		
- z tytułu sprzedaży udziałów Spółki DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	1 684		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	215		

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	1 899		
Należności długoterminowe, razem	1 899		

NOTA 4A

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

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych	17 388	6 324	6 324
- udziały lub akcje	17 388	6 324	6 324
f) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	17 393	6 329	6 329

NOTA 4H

Nie występuje wartość firmy jednostek podporządkowanych.

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

Wartość posiadanych akcji w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł. Powodem dokonanego odpisu był ujemny kapitał własny Spółki. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest nadal ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik I półrocza 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena metodą praw własności posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Zarządy Spółek GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. podejmują działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej w tych Spółkach.

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

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

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

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

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

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT	2 994 tys. zł.
Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT	100,0 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 994 tys. zł
Wartość firmy	4 068 tys. zł

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	6 329	4 654	4 654
- udziały i akcje	6 329	4 654	4 654
b) zwiększenia (z tytułu)	15 713	3 350	3 350
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny			
- udziały i akcje - zakup, objęcie	15 713	3 350	3 350
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 649	1 675	1 675
- udziały i akcje - odpis aktualizacyjny		1 675	1 675
- sprzedaż	4 649		
d) stan na koniec okresu	17 393	6 329	6 329
- udziały i akcje	17 393	6 329	6 329

NOTA 4L

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 / współkontroli / 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 / współkontroli / znaczącego wpływu
1	GENEZA SYSTEM SA	Tarnowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB SA	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00	
2	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100,00	100,00	
3	MICRA METRIPOND KFT	Hodmezovasarhely Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	100,00	100,00	
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00	

NOTA 4M

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:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	GENEZA SYSTEM SA	-3 662	4 800		2	-8 464	-6 691	-1 773	9 372	1 228	8 142	3 135		3 135	5 710	5 576		
2	MEDESA Sp. z o.o.	2 175	750		1 376	49		44	1 345		1 190	808		808	3 520	2 590		47
3	MICRA METRIPOND KFT	2 994	1 737		729	528		142	5 765		5 378	1 460		1 460	8 759	3 815		
4	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-237	500		40	-777	-822	45	403		397	113	1	112	166	264		

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

NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					kapitał własny jednostki, w tym:					
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	- 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	LEWIATAN DETAL HOLDING SA	Jastrzębie Zdrój		5			0,37			

NOTA 40

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	17 393	6 329	6 329
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	17 393	6 329	6 329

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	17 393	6 329	6 329
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	17 393	6 329	6 329
c1 udziały i akcje	17 393	6 329	6 329
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		1 675	1 675
- wartość na początek okresu	6 329	4 654	4 654
- wartość według cen nabycia	20 100	9 036	9 036
Wartość według cen nabycia, razem	20 100	9 036	9 036
Wartość na początek okresu, razem	6 329	4 654	4 654
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		1 675	1 675
Wartość bilansowa, razem	17 393	6 329	6 329

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	417	1 086	1 086
a) odniesionych na wynik finansowy	417	1 086	1 086
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	4	11	11
- koszty przyszłych okresów	37	67	67
- nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalno-rentowe	223	235	235
- niewykorzystane urlopy	111	137	137
- naliczone odsetki od zobowiązań		3	3
- ujemne różnice kursowe	2	8	8
- strata podatkowa do odliczenia w przyszłości		625	625
- fundusz gwarancyjny	25		
- premia kwartalna	15		
- odpłaty dla zwalnianych pracowników			
- koszty przyszłych okresów			
- nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalno-rentowe			
- niewykorzystane urlopy			
- zarachowane odsetki od kredytów			
- naliczone odsetki od zobowiązań			
2. Zwiększenia	335	673	334
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	335	673	334
- nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalno-rentowe		82	15
- zarachowane odsetki od kredytów			
- koszty przyszłych okresów	13	172	105
- naliczone odsetki od zobowiązań		7	2
- odpłaty dla zwalnianych pracowników		1	
- niewykorzystane urlopy		23	
- premia kwartalna	124	255	138
- fundusz promocyjno-reklamowy		76	59
- ujemne różnice kursowe		21	15
- fundusz gwarancyjny	198	36	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.			
3. Zmniejszenia	315	1 342	842
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	315	717	842
- odpłaty dla zwalnianych pracowników	4	8	3
- koszty przyszłych okresów	43	202	132
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe		94	
- niewykorzystane urlopy	10	49	
- naliczone odsetki od zobowiązań		10	5
- premia kwartalna	80	240	58
- fundusz promocyjno-reklamowy		76	4
- ujemne różnice kursowe	2	27	15
- strata podatkowa			625
- fundusz gwarancyjny	176	11	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		625	
- poniesiona strata podatkowa w 2000 r.		625	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	437	417	578
a) odniesionych na wynik finansowy	437	417	578
- odpłaty dla zwalnianych pracowników		4	8
- koszty przyszłych okresów	7	37	40
- nagrody jubileuszowe, odpłaty emerytalne i rentowe	223	223	250
- niewykorzystane urlopy	101	111	137
- ujemne różnice kursowe		2	8
- premia kwartalna	59	15	80
- fundusz promocyjno-reklamowy			55
- fundusz gwarancyjny	47	25	

Przy zachowaniu zasady ostrożności zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości obowiązującą od dnia 01.01.2002 r. Spółka tworzy aktywa na odroczonego podatku dochodowego. Dane zaprezentowane w nocie 5a dotyczące poprzednich okresów są porównywalne. Aktywa te, wykazane są w bilansie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ustalono kwoty przewidziane w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego. Stan aktywów na odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2004 r. wynosi 437 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej nodzie.

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- koszty prac rozwojowych			
- koszty rozszerzenia Spółki			

NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) materiały	3 836	4 087	3 278
b) półprodukty i produkty w toku	9	115	178
c) produkty gotowe	5 548	4 810	4 171
d) towary	287	271	266
e) zaliczki na dostawy	70	56	18
Zapasy, razem	9 750	9 339	7 911

Po przeprowadzeniu analizy pod kątem możliwości zagospodarowania nadmiernych i zbędnych zapasów, ich przydatności do produkcji oraz w wyniku wyceny na dzień bilansowy, dokonano odpisów aktualizujących zapasy, likwidacji oraz złomowania w wysokości 403 tys. zł. Skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne. Szczegółowy opis przeprowadzonych działań zawarty jest w Komentarzu Zarządu.

Nie występują zabezpieczenia na zapasach.

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych	7 330	5 609	5 304
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 712	5 609	5 304
- do 12 miesięcy	5 581	5 609	5 304
- powyżej 12 miesięcy	1 131		
- inne	618		
b) należności od pozostałych jednostek	9 761	17 345	10 299
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 478	11 414	9 870
- do 12 miesięcy	9 478	11 414	9 870
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	40	40	40
- inne	243	5 891	389
Należności krótkoterminowe netto, razem	17 091	22 954	15 603
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 766	9 901	10 568
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 857	32 855	26 171

Wg stanu na 30.06.2004 r. nie występują zabezpieczenia na należnościach.

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 330	5 609	5 304
- od jednostek zależnych	7 330	5 609	5 304
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7 330	5 609	5 304
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	759	768	771
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	8 089	6 377	6 075

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	9 901	11 305	11 305
a) zwiększenia (z tytułu)	183	883	522
- utworzenie rezerw	183	883	522
- przejęcie w ramach zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa			
- przeniesienie z należności wekslowych			
b) zmniejszenia (z tytułu)	318	2 287	1 259
- wykorzystanie rezerw	86	1 769	1 125
- rozwiązanie rezerw	232	518	134
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 766	9 901	10 568

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	26 469	27 187	25 793
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	388	5 668	378
b1. jednostka/waluta 27 589,98 USD / 3,7470			
tys. zł	103	112	97
b2. jednostka/waluta 41 842,61 GBP / 6,7749			
tys. zł	283	286	280
b3. jednostka/waluta / EUR			
tys. zł		5 270	1
pozostałe waluty w tys. zł	2		
Należności krótkoterminowe, razem	26 857	32 855	26 171

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	4 460	5 445	5 571
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 111	6 448	4 628
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 463	694	1 152
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	657	566	566
e) powyżej 1 roku	566	1 131	1 697

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) należności przeterminowane	13 637	12 588	12 072
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 894	26 872	25 686
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 704	9 849	10 512
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	16 190	17 023	15 174

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

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

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

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

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

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	1 654	2 814	1 184
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 999	361	617
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	812	119	442
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	80	411	989
e) powyżej 1 roku	9 092	8 883	8 840
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	13 637	12 588	12 072
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 702	9 830	10 502
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 935	2 758	1 570

NOTA 8

Należności sporne wg stanu na 30.06.2004 r. wynoszą 3 553 tys. zł:

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

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

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

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

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

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- weksle kontrahentów handlowych			
f) w pozostałych jednostkach			403
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			403
- weksle kontrahentów handlowych			403
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 620	3 056	4 609
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 620	3 056	4 609
- inne aktywa pieniężne (weksle kontrahentów handlowych)			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 620	3 056	5 012

NOTA 9B

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

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		0	403
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	403
c1 weksle kontrahentów handlowych		0	403
- wartość według cen nabycia	2 592	2 610	2 652
Wartość według cen nabycia, razem	2 592	2 610	2 652
Wartość na początek okresu, razem		0	
Korekty aktualizujące wartość, razem	2 592	2 610	2 249
Wartość bilansowa, razem	0	0	403

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b1. jednostka/waluta ... / ...			

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	1 560	2 977	4 498
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	60	79	110
b1. jednostka/waluta 14565,72 USD / 3,7470			
tys. zł	55	77	108
b2. jednostka/waluta 1 125,2 EUR / 4,5422			
tys. zł	5	2	2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 620	3 056	4 608

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	883	643	660
- koszty prac rozwojowych	201	570	343
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	61	73	20
- podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie	250		253
- odpis na ZFSS	47		43
- koszty emisji	324		
- pozostałe			1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	5	7
- koszty okresu następnego	5	5	7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	888	648	667

NOTA 12

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	92-12-01	97-01-01
B	imiennie	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	97-09-17	97-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	98-03-11	97-01-01
Liczba akcji, razem				1 251 546				
Kapitał zakładowy, razem					17 218			
Wartość nominalna jednej akcji = 13,60 zł								

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

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

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

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

W ramach subskrypcji na akcje serii D MWCR S.p.A zostało przydzielone 309 150 sztuk akcji. Nowa emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana w Sądzie.

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 404	11 185	11 168
Kapitał zapasowy, razem	12 404	11 185	11 168

NOTA 15

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

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	57	145	145
a) odniesionej na wynik finansowy	57	145	145
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	56	144	144
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	1	1
2. Zwiększenia		6	4
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		6	4
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe		6	4
3. Zmniejszenia	16	94	38
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	94	38
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	15	88	35
- zrealizowane różnice kursowe	1	6	3
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	41	57	111
a) odniesionej na wynik finansowy	41	57	111
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	41	56	109
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		1	2

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

Na dzień 30.06.2004 r. stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynosi 41 tys. zł i obejmuje rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych.

NOTA 18B

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

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	688	631	631
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	585	509	509
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	42	42
b) zwiększenia (z tytułu)		86	
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne			
- niewykorzystane urlopy pracownicze		83	
- odprawy dla zwolnionych pracowników		3	
- przyjęcie w ramach zakupu ZPC - niewykorzystane urlopy pracownicze			
c) wykorzystanie (z tytułu)	23	29	15
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne			
- niewykorzystane urlopy pracownicze		7	2
- odprawy dla zwolnionych pracowników	23	22	13
d) rozwiązanie (z tytułu)	55		
- niewykorzystane urlopy pracownicze	55		
e) stan na koniec okresu	610	688	616
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	80	80	80
- niewykorzystane urlopy pracownicze	530	585	507
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	29

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	620	90	90
- wypłata na racjonalizację	114	71	71
- zakup używanych kas		19	19
- prawdopodobna strata z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	338		
- fundusz gwarancyjny	130		
- pozostałe (roszczenia z tytułu wynagrodzeń, akwizycja spółek)	38		
b) zwiększenia (z tytułu)	3 600	2 285	1 207
- fundusz promocyjno-reklamowy		293	230
- premia kwartalna pracowników	654	1 056	598
- pozostałe (wypłata na racjonalizację, przeróbka kas i inne świadczenia pracownicze)			69
- koszty zarządzania przez MWCR			295
- remont oddziału Wrocław			15
- strata ze sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI		338	
- koszty przyszłych okresów	61	240	

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- wypłata na racjonalizację	31	228	
- fundusz gwarancyjny	1 046	130	
- podatek dochodowy CIT 2002 r.	1 596		
- odsetki od podatku CIT 2002 r.	212		
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 829	1 736	540
- fundusz promocyjno-reklamowy		293	25
- premia kwartalna pracowników		1 056	302
- prawdopodobne straty z tytułu należności	342		0
- koszty zarządzania przez MWCR			85
- pozostałe (wypłata za racjonalizację)			128
- koszty przyszłych okresów	78	202	
- wypłata na racjonalizację	145	185	
- fundusz gwarancyjny	926		
- prawdopodobna strata z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o.	338		
d) rozwiązanie (z tytułu)		19	115
- koszty zarządzania przez MWCR			100
- remont oddziału Wrocław			15
- premia kwartalna pracowników			
- zakup używanych kas		19	
e) stan na koniec okresu	2 391	620	642
- fundusz promocyjno-reklamowy			205
- premia kwartalna pracowników	312		296
- rezerwa na koszty zarządzania przez MWCR			110
- pozostałe (roszczenie z tytułu wynagrodzeń, akwizycja spółek, koszty przyszłych okresów)	21	38	31
- wypłata na racjonalizację		114	
- strata na sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI		338	
- fundusz gwarancyjny	250	130	
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	1 596		
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa	212		

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wobec jednostek zależnych	146	52	60
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	146	52	60
- do 12 miesięcy	146	52	60
e) wobec jednostki dominującej	4 861	25	215
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	53		
- odsetki od pożyczki	53		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78	25	215
- do 12 miesięcy	78	25	215
- inne (wg rodzaju)	4 730		
- z tytułu emisji akcji	4 730		
f) wobec pozostałych jednostek	16 662	16 898	13 995
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 912		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 891	15 189	10 765
- do 12 miesięcy	11 891	15 189	10 765
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	928	1 270	1 041
- z tytułu wynagrodzeń	24	309	
- inne (wg tytułów)	907	130	2 189
- dywidenda			2 116
- pozostałe	96		73
- z tytułu emisji akcji	811		
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	516	502	309
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 185	17 477	14 579

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	21 591	17 090	14 070
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	594	387	509
b1. jednostka/waluta 6100 USD / 3,7470			
tys. zł	23	38	31
b2. jednostka/waluta 8006000 JPY / 3,4412 za 100			
tys. zł	276	89	19
b3. jednostka/waluta 43 588,49 EUR / 4,5422			
tys. zł	198	47	251
b3. jednostka/waluta 14 372 GBP / 6,7749			
tys. zł	97	206	196
pozostałe waluty w tys. zł		7	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 185	17 477	14 579

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł / waluta		zł / waluta					
ING BANK ŚLĄSKI SA	Gliwice, ul. Zwycięstwa 28	4 000 000	PLN	2 911 732	PLN	WIBOR 1M +1,25 marża banku	08.05.2005	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do 6 000 000 zł	

W miesiącu styczniu 2004 r. została udzielona ELZAB S.A. pożyczka w wysokości 1 mln EURO tj. równowartość 4 730 000 zł przez Podmiot Dominujący MWCR S.p.A. na realizację przez ELZAB S.A. zobowiązań z tytułu inwestycji kapitałowych. W miesiącu czerwcu 2004 r. pożyczka została spłacona w kwocie 4 729 995 zł. Pozostała część pożyczki, wraz z należnymi odsetkami, zostanie spłacona najpóźniej do dnia 1 października 2004 r. Do spłaty pożyczki doszło w związku z jednoczesnym opłaceniem przez MWCR S.p.A zapisu na akcje serii D.

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

Spółka korzysta z dyskonta weksli w ING Bank Śląski S.A. o /BYTOM. Zobowiązanie pozabilansowe z tego tytułu wg stanu na koniec czerwca 2004 r. wynosi 96 tys. zł.

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

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

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	60	25
- krótkoterminowe (wg tytułów)	36	60	25
- koszty badania bilansu	36	60	25
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	541	1 912	1 458
- długoterminowe (wg tytułów)	536	570	734
- grunty w wieczystym użytkowaniu	536	570	734
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5	1 342	724
- przedpłata na odkupienie udziałów DOMATOR OMEGA		1 342	724
- przedpłata na dostawę eksportową	5		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	577	1 972	1 483

NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 30.06.2004 r., 31.12.2003 r. i na 30.06.2003 r.

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

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

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

na 31.12.2003 r.

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

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

na 30.06.2004 r.

Kapitał zakładowy Spółki po zarejestrowaniu w Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału wzrośnie o 4 925 tys. zł a liczba akcji wzrośnie do 1 613 705 sztuk. Kapitał zapasowy z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zwiększy się o kwotę 292 tys. zł. Kapitał własny Spółki wynosić będzie 39 368 tys. zł.

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	772		
- na rzecz jednostek zależnych	772		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	772		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- wyroby	21 686	19 199
- w tym: od jednostek powiązanych	4 093	3 285
- usługi	1 600	1 600
- w tym: od jednostek powiązanych	6	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 286	20 799
- w tym: od jednostek powiązanych	4 099	3 290

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	22 505	20 248
- w tym: od jednostek powiązanych	4 099	3 290
- wyroby	20 905	18 649
- w tym: od jednostek powiązanych	4 093	3 285
- usługi	1 600	1 599
- w tym: od jednostek powiązanych	6	5
b) eksport	781	551
- wyroby	781	550
- usługi		1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 286	20 799
- w tym: od jednostek powiązanych	4 099	3 290

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- materiały	1 122	1 806
- w tym: od jednostek powiązanych	40	158
- towary	1 943	1 421
- w tym: od jednostek powiązanych	264	147
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 065	3 227
- w tym: od jednostek powiązanych	304	305

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	3 065	3 221
- w tym: od jednostek powiązanych	304	305
- materiały	1 122	1 804
- w tym: od jednostek powiązanych	40	158
- towary	1 943	1 417
- w tym: od jednostek powiązanych	264	147
b) eksport		6
- materiały		2
- towary		4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 065	3 227
- w tym: od jednostek powiązanych	304	305

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) amortyzacja	1 269	1 341
b) zużycie materiałów i energii	14 306	14 012
c) usługi obce	2 457	1 769
d) podatki i opłaty	593	538
e) wynagrodzenia	2 818	2 250
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	677	528
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	461	454
Koszty według rodzaju, razem	22 581	20 892
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-921	-1 147
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 055	-868
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-891	-1 302
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 895	-3 540
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 819	14 035

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	106	26
- na odprawy dla zwolnionych pracowników	22	13
- na nagrody jubileuszowe		
- na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów	29	13
- na niewykorzystane urlopy	55	
b) pozostałe, w tym:	1 127	1 128
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 026	1 048
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	43
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	19	26
- inne (w tym: odszkodowanie)	46	11
c) korekta odpisu aktualizującego należności		
c) korekta odpisu aktualizującego należności i zapłata należności objętych restrukturyzacją	271	98
d) przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w roku poprzednim	77	35
Inne przychody operacyjne, razem	1 581	1 287

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 596	55
- na podatek dochodowy CIT 2002 r. - decyzja podatkowa wydana przez Urząd Skarbowy	1 596	
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe		55
b) pozostałe, w tym:	766	746
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	357	476
- złomowanie i likwidacja aktywów obrotowych	223	42
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	57	98
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	42	30
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	43
- umorzenie wartości firmy	34	34
- inne (w tym: koszty utrzymania ośrodka wczasowego, zasądzone koszty wynagrodzeń, darowizna)	17	23
Inne koszty operacyjne, razem	2 362	801

W I półroczu 2004 r. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 288 tys. zł, w tym:

- aktualizacją w wysokości 108 tys. zł objęto należności oraz należności wekslowe,
- aktualizacją w wysokości 180 tys. zł objęto zapasy materiałów oraz wyrobów gotowych. Aktualizacji dokonano 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. Pozostałe koszty operacyjne obciążył również skutek przeprowadzonej likwidacji i złomowania zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność w wysokości 223 tys. zł.

NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych, w tym:	47	
- od jednostek zależnych	47	
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	47	

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe odsetki	153	56
- od pozostałych jednostek	153	56
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	153	56

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) korekta odpisu aktualizującego (z tytułu)	90	33
- odsetek	90	33
- dyskonta weksli		
c) pozostałe, w tym:	104	7
- przychód z tytułu kary umownej		7
- dyskonto przy spłacie zobowiązań	104	
Inne przychody finansowe, razem	194	40

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od kredytów i pożyczek	90	
- dla jednostek powiązanych, w tym:	53	
- dla jednostki dominującej	53	
- dla innych jednostek	37	
b) pozostałe odsetki	1	16
- dla innych jednostek	1	16
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	91	16

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	170	20
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	212	
- na odsetki z tytułu podatku dochodowego CIT 2002 r. - decyzja podatkowa wydana przez Urząd Skarbowy	212	
c) odpisy aktualizujące z tytułu	75	39
- odsetek od należności	75	39
- dyskonta weksli		
d) pozostałe, w tym:	36	
- prowizje od kredytów	33	
- wynik na sprzedaży wierzytelności	2	
- inne	1	
Inne koszty finansowe, razem	493	59

Inne koszty finansowe w I półroczu 2004 r. obciążone zostały nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 170 tys. zł, w tym:

Dodatnie różnice kursowe 66
Ujemne różnice kursowe 236

Na poziom różnic kursowych w znaczący sposób wpłynęła realizacja płatności związanych z transakcją zakupu udziałów w spółkach MEDESA i MICRA METRIPOND KFT.

NOTA 31

W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

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

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

jako nabywcami.

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

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

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

NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
b) pozostałe (wg tytułów)	3	
- odszkodowanie powypadkowe	3	
Zyski nadzwyczajne, razem	3	

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
1. Zysk (strata) brutto	1 941	-128
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 783	1 361
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	559	1 175
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	2 224	2 502
- strata z lat ubiegłych		-2 316
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 724	1 233
4. Podatek dochodowy według stawki 0 %		

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
4. Podatek dochodowy według stawki: 19% 2004	898	333
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	9	
- podatek dochodowy od dywidendy	9	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	907	333
- wykazany w rachunku zysków i strat	907	333

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-335	-334
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu (ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999)	-15	-35
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	315	842
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		0
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe	-1	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	-36	473

NOTA 36

Spółka nie wycenia udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności. Nie występuje udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych.

NOTA 37

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 1 czerwca 2004 r. zysk netto za 2003 r. w kwocie 1 217 267,26 zł przeznaczony został na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

NOTA 38

Do wyliczenia zysku na 1 akcję w I półroczu 2004 r. przyjęto wyniki netto spółki za I półrocze 2004 r. i za I półrocze 2003 r. Liczba akcji w okresach sprawozdawczych nie zmieniała się i wynosiła 1 251 546 sztuk.

W miesiącu czerwcu 2004 r. przeprowadzono publiczną subskrypcję akcji serii D. W ramach subskrypcji przydzielonych zostało 362 159 akcji. Po zarejestrowaniu w Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału liczba akcji wzrosła do 1 613 705 sztuk.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

• środki pieniężne na początek okresu	3 056
w kasie	55
w banku	3 001
• środki pieniężne na koniec okresu	1 620
w kasie	35
w banku	1 585

Zmiana stanu środków pieniężnych	- 1 436
z czego:	
środki pieniężne z działalności operacyjnej	7 941
środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 12 166
środki pieniężne z działalności finansowej	2 789

Pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej i finansowej nie występują. W pozycji inne wydatki inwestycyjne ujęto zrealizowane różnice kursowe w wyniku transakcji zapłaty za zakupione udziały w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

Nie dotyczy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Kwota zobowiązań warunkowych wg stanu na 30.06.2004 r. wynosi 8 027 tys. zł, w tym:

- a) zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach - hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł.
- b) zabezpieczenie wekslowe umowy leasingu - w kwocie 422 tys. zł. ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingu. ELZAB S.A. został stroną umów leasingowych w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa API Sp. z o.o., wstępując we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z umów tej firmy. Zobowiązania z tytułu umów leasingu zostały spłacone w całości. Przedmiotem leasingu były trzy samochody. ELZAB S.A. stał się właścicielem jednego z nich. Aktualnie trwa proces przejęcia przez ELZAB S.A. pozostałych dwóch samochodów.
- c) Zobowiązanie z tytułu dyskonta weksli OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. w ING Bank Śląski S.A. o/ Bytom w kwocie 96 tys. zł.
- d) Zobowiązanie z tytułu poręczenia w dniu 24.05.2004 r. weksli wystawionych przez MICRA METRIPOND KFT na rzecz CAMPESA S.A. w wysokości 170 tys. EUR z terminem wykupu weksli od 31.07.2004 r. do 31.12.2004 r. Kwota ta wg średniego kursu EUR ogłaszanego przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2004 r. wynosi 772 tys. zł.
- e) Zobowiązanie z tytułu skutków w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r., w związku z otrzymaną decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu po kontroli podatku dochodowego od osób prawnych za 2002 r., w kwocie 625 tys. zł wraz z odsetkami oszacowanymi do 31.07.2004 r. w kwocie 112 tys. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

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

W ELZAB S.A. 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 2004 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone amortyzacją prac rozwojowych, które dotyczyły wyrobów nie produkowanych w okresie sprawozdawczym w wysokości 9 tys. zł.

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

W I półroczu 2004 r. Spółka nie wytworzyła na własne potrzeby środków trwałych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

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

W I półroczu 2004 r. wydział konstrukcyjny kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych

nakładów na ich realizację wyniosła 499 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 869 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w I półroczu 2004 r. wydatkowano 38 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 21 tys. zł. Na zakup pozostałych gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 88 tys. zł. Zakupiono między innymi samochód osobowy dla celów służbowych, kserograf oraz wyposażono archiwum zakładowe. Łącznie w I półroczu 2004 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 147 tys. zł.

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

Spółka nie poniosła w I półroczu 2004 r. nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

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

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

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

a) wzajemne należności i zobowiązania:

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

- należności z tytułu dostaw:
 - GENEZA SYSTEM S.A. 6 697 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
 - ELZAB SOFT Sp. z o.o. 2 (+355 tys. zł objęte rezerwą)
 - MEDESA Sp. z o.o. 14
- zobowiązania z tytułu dostaw:
 - ELZAB SOFT Sp. z o.o. 78
 - MEDESA Sp. z o.o. 68
 - MWCR S.p.A. 78

ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. posiada należność od GENEZA SYSTEM S.A. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGI Sp. z o.o. w kwocie 1 846 tys. zł.

ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r. posiada zobowiązanie wobec MWCR S. p. A z tytułu emisji akcji serii D w kwocie 4 730 tys. zł oraz z tytułu odsetek od pożyczki w kwocie 53 tys. zł.

ELZAB S.A. na koniec I półrocza 2004 r. nie posiada rozrachunków z MICRA METRIPOND KFT.

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do
 - GENEZA SYSTEM S.A. 4 382
 - MEDESA Sp. z o.o. 12
- zakup ELZAB S.A. od
 - MEDESA Sp. z o.o. 55

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

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynie GENEZY SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. wynoszą 684 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynie na spadek wyniku finansowego grupy kapitałowej. ELZAB S.A. otrzymały dywidendę w kwocie 47 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2003 r.

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

a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia

b) procentowym udziale

c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych

e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych

f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych

g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka w okresie sprawozdawczym nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w I połowie 2004 r. wyniosło 112 osób, co w stosunku do I półrocza 2003 r. (100 osób) oznacza wzrost zatrudnienia o 12 %. Stan zatrudnienia na 30.06.2004 r. wynosi 105 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 (dla każdej grupy osobno)

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

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

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

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

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

Wpływ na sytuację finansową spółki w I półroczu 2004 r. miały następujące zdarzenia:

- kontynuacja sprzedaży specjalizowanych kas rejestrujących przeznaczonych do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych,
- odpisy aktualizujące zapasy, należności w celu urealnienia majątku Spółki,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności, dalszej reorganizacji kosztów funkcjonowania Spółki,

- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty - dealearów wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej,
- kontynuacja współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH,
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- wprowadzenie na majątek ELZAB S.A. na koniec stycznia 2004 r. udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z podpisanych warunkowych umów sprzedaży udziałów z 24 grudnia 2003 r., co zostało stwierdzone podpisanymi w dniu 30 stycznia 2004 r. Porozumieniami przenoszącymi własność udziałów,
- utworzenie rezerwy w kwocie 1 808 tys. zł na podatek dochodowy od osób prawnych za 2002 r. w związku z otrzymaną Decyzją Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu (1 596 tys. zł) oraz na odsetki zwłoki (212 tys. zł). Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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

Poprzednikami prawnymi Spółki były:

- Przedsiębiorstwo Doświadczalne Produkcji Urządzeń Peryferyjnych - powstało w 1971 r.,
- Zakłady Urządzeń Komputerowych MERA-ELZAB - przekształcone decyzją Ministra Przemysłu w 1974 r.,
- Jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. - z dniem 1.12.1992 r. przejęła wszystkie aktywa i pasywa przedsiębiorstwa państwowego.

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

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

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

Debiut giełdowy nastąpił 13.05.1998 r.

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

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

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

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

W wyniku wezwania RELPOL 3 i 4 zbyły akcje na rzecz MWCR S.p.A. w dniu 22.07.2002 r. W 2003 r. MWCR S.p.A. ogłosił kolejne wezwanie na sprzedaż akcji, w wyniku którego nabył 86 624 akcji (w tym 1695 akcji uprzywilejowanych co do głosu).

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

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

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz 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 okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym okresie roku ubiegłego nie przekroczyła 20 %. Sprawozdanie nie zostało skorygowane wskaźnikami inflacji.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy wcześniej opublikowanym raportem za II kwartał br. a obecnie prezentowanym raportem za I półrocze 2004 roku.

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

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu z tytułu zmiany stosowanych zasad rachunkowości. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2004 r. i za I półrocze 2003 r. zachowana została porównywalność danych i zasad rachunkowości, wyceny aktywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

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

W I półroczu 2004 r. nie dokonano 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 sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Nie istnieje niepewność co do dalszej kontynuacji działalności.

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

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie podmiotów.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą konsolidacji pełnej.

Spółka 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. wg cen nabycia wynosi 3 950 tys. zł. Akcje te są objęte aktualizacją w wysokości 2 275 tys. zł. Powodem dokonanego odpisu był ujemny kapitał własny Spółki. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest nadal ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik I półrocza 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena metodą praw własności posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Zarządy Spółek GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. podejmują działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej w tych Spółkach .

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

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

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

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

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

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT	2 994 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT	100,0 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 994 tys. zł
Wartość firmy	4 068 tys. zł

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3C, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4Q, 4R, 4S, 4T, 9F, 9G, 13A, 13B, 16, 17, 18D, 19A, 19B, 19C, 19D, 19E, 20D, 21A, 23A, 33, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-08-02	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2004-08-02	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2004-08-02	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-08-02	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU
I półrocze 2004 r.**

Zabrze, sierpień 2004 r.

I. WSTĘP	3
II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	4
1. Struktura organizacyjna	5
2. Sytuacja kadrowo-płacowa	6
3. Sprzedaż i jej struktura	8
4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji	11
III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	11
1. Wynik finansowy	11
2. Przychody	12
3. Koszty uzyskania przychodu	13
4. Finansowanie działalności	15
IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI	20
1. Rzeczowy majątek trwały	20
2. Wartości niematerialne i prawne	22
V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH	22
VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE	
500 000 EURO	24
VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	25
1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	25
VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI	27
1. Przepływ środków pieniężnych	27
IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI	28

I. WSTĘP

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 są Spółką akcyjną prawa handlowego typu joint-venture. Spółka posiada 2 oddziały zamiejscowe: w Warszawie, ul. Kasprzaka 11 oraz we Wrocławiu, ul. Sienkiewicza 6.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców - KRS 0000095317.

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121/94 wraz ze zmianami) i nowelizacją z dnia 9 listopada 2000 r. (Dz.U. 113/00) a także z uwagi na fakt, że jest Spółką publiczną - z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia RM z dnia 16.10.2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny... (Dz. U. Nr 163/98).

W skład Zarządu Spółki w I półroczu 2004 r. wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej w I półroczu 2004 r. wchodził:

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

W I półroczu 2004 r. Spółka produkowała i sprzedawała różne modele kas i drukarek fiskalnych, które dopuszczone były do obrotu decyzją Ministra Finansów z 2001 i 2002 roku, specjalizowane kasy rejestrujące przeznaczone do stosowania w taksówkach osobowych i bagażowych oraz urządzenia do weryfikacji cen w samoobsługowych placówkach handlowych (sprawdzarki cen). W okresie I półrocza br. Spółka wprowadziła do swojej oferty nową kasę rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniającą ofertę Spółki o produkt dla segmentu rynku niedostępnego dotychczas dla ELZAB S.A. Ponadto Spółka kontynuowała sprzedaż systemów do sprzedaży mobilnej, wag elektronicznych,

drukarek etykiet samoprzylepnych oraz małogabarytowych komputerów.

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

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 nadal bardzo konsekwentnie realizowała program oszczędności kosztów, windykacji należności oraz rozszerzała stosowanie polityki kredytowej na kolejnych dealerów. Konsekwentnie prowadzone były również działania mające na celu racjonalizację zapasów. W efekcie tych działań Spółka wykazywała stabilną rentowność na sprzedaży

Spółka realizowała przedsięwzięcia mające na celu dywersyfikację działalności w celu zmniejszenia stopnia uzależnienia swoich przychodów od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania urządzeń rejestrujących przez podatników podatku VAT. Spółka nadal realizuje działania mające na celu uzyskanie pozycji lidera polskiego rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej poprzez rozwój własnej oferty oraz grupy kapitałowej.

W grudniu 2003 roku podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością CAMPESA INDUSTRIAL KFT (obecnie MICRA METRIPOND KFT) na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej w końcu stycznia 2004 roku. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i zamierzają do swojej oferty wprowadzić w 2004 roku również kasy elektroniczne w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych.

Aktualnie realizowane są działania mające na celu poprawę efektywności działania przejętych Spółek.

II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. są podmiotem jednozakładowym. Działalność Spółki zlokalizowana jest w Zabrze przy ulicy Kruczkowskiego 39 oraz w oddziałach zamiejscowych w Warszawie i Wrocławiu.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z zapisem w Statucie i w Krajowym Rejestrze Sądowym jest:

1. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji - PKD 30.02.Z
2. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących sklasyfikowanych w PKD 72.50.Z

3. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G
4. Reklama PKD 74.40.Z
5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20.Z
6. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
7. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 80.42.B
8. Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 55.23.Z
9. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
10. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A

1. Struktura organizacyjna

Aktualna struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco:

- Pion Prezesa Spółki obejmujący komórki związane z polityką kadrowo-administracyjną, obsługą organizacyjną firmy, rozwojem konstrukcji, technologii i sterowaniem jakością, stanowisko menadżera kredytów oraz stanowisko menadżera logistyki.
- Pion ekonomiczno-finansowy obejmujący komórki zajmujące się obsługą finansowo-księgową, zapewnieniem informacji okresowych i bieżących wynikających z obowiązków informacyjnych Spółki publicznej.
- Pion Wiceprezesa ds. handlu obejmujący komórki: marketingową, serwisowo-szkoleniową i zbytu oraz Oddziały w Warszawie i Wrocławiu.
- Pion Wiceprezesa ds. produkcji obejmujący komórki związane z gospodarką magazynową oraz z gospodarką środkami trwałymi, utrzymaniem sprawności parku maszynowego i remontami.

Spółka posiada funkcjonującą na zasadach umów dystrybucyjnych i dealerskich sieć dystrybucyjną.

Dystrybutorzy i dealerzy oprócz realizacji sprzedaży prowadzą obsługę serwisową oraz promocję produktów Spółki.

Wg stanu na 30.06.2004 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrze - 55,00 %,
- GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach – 76 %
- MEDESA Sp. z o.o. Warszawa – 100%,
- MICRA METRIPOND KFT Węgry – 100%,
- NAWIGATOR w Warszawie - 19%,
- LEWIATAN HOLDING S.A. - 0,37 %,

W dniu 27.02.2004 r. zostały zbyte udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

W styczniu 2004 r. na majątek Spółki wprowadzone zostały udziały w :

- MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 8 567 tys. zł.
- MICRA METRIPOND KFT. - udział ELZAB S.A. 100 % - pierwotna wartość udziałów 7 263 tys. zł, po redukcji ceny – o 273 tys. zł, zgodnie z warunkami umowy, wartość udziałów wynosi 6 990 tys. zł.

Wartość udziałów została podwyższona o kwoty kosztów podatków i opłat związanych z realizacją transakcji i wynosi:

- MEDESA Sp. z o.o. – 8 651 tys. zł,
- MICRA METRIPOND KFT – 7 062 tys. zł.

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w I połowie 2004 r. wyniosło 112 osób, co w stosunku do I półrocza 2003 r. (100 osoby) oznacza wzrost zatrudnienia o 12 %. Stan zatrudnienia na 30.06.2004 r. wynosi 105 osób.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 30.06.2004 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2003 r. przedstawia następujące zestawienie :

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób 30.06.2004 r.	Struktura %	Liczba osób 30.06.2003 r.	Struktura %
do 30 lat	13	12,4	16	15,5
od 30 do 45 lat	42	40,0	46	44,7
od 45 do 50 lat	16	15,2	19	18,4
Powyżej 50 lat	34	32,4	22	21,4
Razem	105	100,0	103	100,0

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 30.06.2004 r. w porównaniu do I półrocza 2003 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób 30.06.2004 r.	Struktura %	Liczba osób 30.06.2003 r.	Struktura %
Wyższe	51	48,6	43	41,7
Średnie	46	43,8	53	51,5
Zawodowe	8	7,6	6	5,8
Podstawowe	0	0	1	1
Razem	105	100	103	100

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. za I półrocze 2004 r. wyniosło 4 054 zł, co w stosunku do poziomu osiągniętego w I półroczu 2003 r. wysokości 3 811 zł oznacza wzrost o 6,4 %.

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

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

Szkolenia

W I półroczu 2004 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę:

- zasady wprowadzenia wymiany towarowej po przystąpieniu do UE,
- nowe zasady fakturowania, ewidencjonowania i deklarowania podatku VAT,
- zmiany w ustawach podatkowych w 2004 r.,
- zmiany w przepisach o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- kontyngenty celne dla elektroniki i telekomunikacji,
- windykacja należności na drodze sądowej,
- nowe obowiązki informacyjne spółek publicznych w kontekście przystąpienia do UE,
- konsolidacja sprawozdań finansowych,
- międzynarodowe standardy rachunkowości (MSR) a nowa ustawa o rachunkowości,
- zmiany w kodeksie pracy,
- środki trwałe, amortyzacja, podatek dochodowy od osób prawnych na 2004 r.,
- sposoby obniżania kosztów zaopatrzenia w firmie,
- ubezpieczenia społeczne i zdrowotne w 2004 r.

3 osoby otrzymały skierowanie do kontynuowania nauki na wyższej uczelni z częściowym dofinansowaniem. Dla 7 pracowników prowadzony był kurs języka włoskiego.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w I półroczu 2004 r. wyniosła 53 tys. zł.

Ochrona środowiska i BHP

Stosowane w Spółce procesy technologiczne nie stanowią zagrożenia dla zdrowia zatrudnionych pracowników oraz dla środowiska.

Na bieżąco przeprowadzane są okresowe badania lekarskie pracowników.

Nie stwierdzono zatruc i chorób zawodowych oraz wypadków przy pracy.

Na bieżąco przeprowadzane są szkolenia pracowników z zakresu BHP.

Działalność socjalna i mieszkaniowa

Wydatki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych za okres sprawozdawczy w porównaniu z okresem porównywalnym przedstawia poniższe zestawienie :

Wyszczególnienie		w tys. zł
	30.06.2004	30.06.2003
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	63	38
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	5	1
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	15	8
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	15	0
Razem	98	47

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób :

Wyszczególnienie		w osobach
	30.06.2004	30.06.2003
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego	49	35
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	20	10
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	45	28
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	5	0

3. Sprzedaż i jej struktura

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2004 r. wyniosły 26 351 tys. zł i były wyższe o około 10 % od przychodów w I półroczu 2003 r.

Realizacja przychodów w poszczególnych miesiącach I półrocza 2004 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2003 r. kształtowała się następująco:

w tys. zł

Miesiące	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2003 r.	Dynamika
Styczeń	5 311	4 391	121,0
Luty	3 879	3 937	98,5
Marzec	4 354	4 001	108,8
Kwiecień	4 147	3 948	105,0
Maj	4 439	3 876	114,5
Czerwiec	4 221	3 873	109,0
Razem	26 351	24 026	109,7

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

Sprzedaż kas ELZAB Alfa i ELZAB Delta jest wspierana w tym roku promocją cenową. Szczególne preferencje dotyczą modeli kas z igłowym mechanizmem drukującym – przyniosło to wzrost sprzedaży (ELZAB Alfa Super o 30%, ELZAB Delta trzykrotnie). Dzięki promocji

utrzymano porównywalny poziom sprzedaży modeli z drukarkami termicznymi (spadek o 3%). W obrębie urządzeń fiskalnych zanotowano wzrost o ponad 15% sprzedaży drukarek ELZAB Omega. Tendencje te, jeśli potwierdzą się w następnym okresie roku, są symptomem zmiany preferencji klientów na rynku odtworzeniowym, którzy coraz liczniej przechodzą na systemy i instalacje oparte o drukarki fiskalne.

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

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

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

Zmniejszyła się sprzedaż krajowa szuflad z rodziny ELZAB Gamma. Spowodowane jest to m.in. spowolnieniem dostaw do sieci McDonald's, gdzie kończy się wymiana stanowisk kasowych i wyposażenia. Natomiast nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży tych szuflad na eksport.

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług w I półroczu 2004 r., stanowiących główne źródło przychodu, w porównaniu z analogicznym okresem 2003 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2004 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2003 r.	Struktura%	W tys. zł Dynamika%
Sprzedaż ogółem, w tym:	23 286	100,0	20 799	100,0	112,0
1. KASY ELZAB ALFA + ELZAB JOTA+ ELZAB TETA+ ELZAB MINI					
- ilość	11 126		7 836		
- wartość	12 012	51,6	9 029	43,4	133,0
2. DRUKARKI FISKALNE					
- ilość	1 802		1 590		
- wartość	3 678	15,8	2 964	14,3	124,1
3. KASY SYSTEMOWE					
- ilość	1 124		1 086		
- wartość	2 792	12,0	2 735	13,1	102,1
4. SZUFLADY KASOWE					
- ilość	2 676		2 872		
- wartość	645	2,8	661	3,2	97,6
5. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH					
- wartość	2 062	8,8	3 595	17,3	57,4

W tym:					
a) sprawdzarki					
- ilość	467		1 535		
- wartość	660		1 981		33,3
b) waga ELZAB PRIMA					
- ilość	659		835		
- wartość	530		635		83,5
c) waga ELZAB ETA PRIMA					
- ilość	138		183		
- wartość	336		413		81,4
6. Pozostała sprzedaż					
- wartość	2 097	9,0	1 815	8,7	115,5

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

Spółka kontynuowała również bezpośrednią sprzedaż do strategicznych odbiorców końcowych. Najważniejsze dostawy do tej grupy klientów dotyczyły:

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

Reklama i promocja sprzedaży

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

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

Eksport

W obszarze innych działań związanych z eksportem warto odnotować pozyskanie w 2004 r. drugiego, nowego podmiotu w Grupie Kapitałowej ELZAB, firmy MICRA METRIPOND KFT - rozpoczęto prace zmierzające do przygotowywania urządzeń na rynek węgierski. Prowadzone były także rozmowy z partnerami z rynków wschodnich, na których wygasła ważność

homologacji oraz na rynku niemieckim, gdzie można było zauważyć oznaki ożywienia zainteresowania ofertą ELZAB S.A. po wejściu Polski do Unii Europejskiej.

Wielkość sprzedaży wyrobów i usług na rynek krajowy i zagraniczny w I półroczu 2004 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, obrazuje poniższe zestawienie.

					w tys. zł
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2004 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2003 r.	Struktura %	Dynamika
Sprzedaż ogółem, w tym:	23 286	100,0	20 799	100,0	112,0
1. Sprzedaż krajowa	22 505	96,6	20 248	97,4	111,1
2. Sprzedaż na eksport	781	3,4	551	2,6	141,7

4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji

W 2002 r. nastąpiła zmiana w źródłach zaopatrzenia w związku z reorganizacją Spółki. Dotychczasowe dostawy materiałów do produkcji stopniowo zostały zastąpione zakupami półproduktów ze Spółki ALFA HI-TECH, co spowodowało, że firma ta w I półroczu 2004 r. ma największy udział w dostawach, wynoszący około 75 % dostaw krajowych (70 % w dostawach ogółem).

Ponadto nadal były realizowane dostawy z takich firm jak (około 15%):

- KONCEPT L - S.C. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek,
- TECHNO-SERVICE S.A. Gdańsk – dostawca płytek drukowanych i pakietów,
- GB BATTERY Sp. z o.o. Warszawa – dostawca akumulatorów,
- OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. Poznań - dostawca rolek papieru do mechanizmów drukujących,
- JANKOWIAK ZPH S.C. Kicin - dostawca rolek papierowych do mechanizmów drukujących,
- SOWAR Sp. z o.o. – dostawca pakietów.

Znaczące udziały dostaw od wyżej wymienionych firm nie stanowią zagrożenia w ciągłości zaopatrzenia w materiały.

Udział pozostałych dostawców jest mało znaczący jeśli chodzi o udział w dostawach ogółem.

Po reorganizacji produkcji znacząco zmniejszył się udział importu w zakupach i wynosi około 8,3% dostaw ogółem.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Wynik finansowy

Wynik finansowy, ustalony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, określony został poprzez przychody netto oraz koszty dotyczące okresu sprawozdawczego.

Poniższe zestawienie, przedstawia wartość zrealizowanych w I półroczu 2004 r. przychodów

ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej kreujące wynik brutto, w porównaniu do I półrocza 2003 r. Wynik netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym od osób prawnych.

w tys. zł

	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2003 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 351	24 026
2. Wynik na sprzedaży	3 184	2 355
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 056	-829
4. Wynik na działalności finansowej	-190	-1 654
5. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	3	0
6. Wynik brutto	1 941	-128
7. Wynik netto	1 070	-934

W I półroczu 2004 roku w ELZAB S.A. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 9,7 % oraz wzrost o 35,2 % osiągniętego wyniku na sprzedaży, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dzięki dobrej jakości i stałej dostępności sprzętu Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku. Realizowana strategia sprzedaży, obejmująca między innymi atrakcyjne promocje cenowe oraz wymierne efekty prowadzonej konsekwentnie polityki oszczędności kosztów, pozwoliły osiągnąć stabilną rentowność sprzedaży. W znacznej mierze jest to rezultatem zapoczątkowanej w 2002 roku restrukturyzacji Spółki.

2. Przychody

W I półroczu 2004 roku Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody Spółki osiągnięte w I półroczu 2004 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2003 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 286	20 799
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 065	3 227
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 594	1 290
4. Przychody z operacji finansowych	394	96
5. Zyski nadzwyczajne	3	0
Razem	28 342	25 412

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana jest ze sprzedaży wyrobów i usług. Zakres asortymentowy oraz kierunki sprzedaży omówiono szczegółowo w punkcie: Sprzedaż i jej struktura. Ponadto Spółka realizowała przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w zakresie obejmującym akcesoria i wyposażenie dodatkowe do urządzeń fiskalnych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody uzyskane z tytułu dzierżawy pomieszczeń produkcyjnych oraz majątku trwałego (1 026 tys. zł). Ponadto w tej grupie przychodów uwzględniono korektę odpisów aktualizujących należności w wysokości 271 tys. zł

oraz rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów a także rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze.

Zasadniczą część przychodów finansowych stanowią odsetki naliczone odbiorcom i odsetki od lokat oraz korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności głównych. W przychodach finansowych uwzględniono również otrzymaną od podmiotu zależnego dywidendę w wysokości 47 tys. zł.

3. Koszty uzyskania przychodu

W I półroczu 2004 roku na realizację produkcji i sprzedaży oraz zapewnienie efektywności działań Spółka poniosła nakłady w wysokości 22 581 tys. zł.

W nakładach tych, zasadniczą pozycją jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 63,4 % sumy kosztów według rodzaju.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami pozostałych świadczeń na rzecz pracowników stanowią 15,5 % kosztów ogółem.

Znaczący udział w poniesionych kosztach w wysokości 10,9 % stanowią usługi obce. Koszty te obejmują między innymi:

- usługi reklamowe związane z organizacją targów, wystaw i promocji produktów ELZAB S.A.,
- koszty ogłoszeń i pozostałych usług związanych z dystrybucją, badaniem rynku i Public Relations,
- usługi bankowe, poczty i telekomunikacji,
- usługi prawnicze i doradztwa,
- usługi ubezpieczeniowe,
- usługi transportowe i magazynowe,
- usługi remontowe, utrzymania ruchu.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji, podatków i opłat, pozostałe koszty stanowią 2,0 % sumy kosztów rodzajowych. Dotyczą nakładów poniesionych między innymi na wynagrodzenia za projekty racjonalizatorskie, kosztów związanych z obsługą giełdy oraz podróży służbowych.

Poniesione koszty, po uwzględnieniu zmiany stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, stanowiły podstawę do ustalenia wyniku na sprzedaży. Wynik ten, w wysokości 3 184 tys. zł stanowi 12,1 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Wszystkie poniesione nakłady w okresie I półroczu 2004 roku przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Koszty według rodzaju	22 581
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-1 976
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 562
Pozostałe koszty operacyjne	2 650
Koszty operacji finansowych	584
Ogółem koszty	26 401

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi odpisy aktualizujące wartość należności

oraz wartość zapasów materiałów, towarów i wyrobów gotowych w wysokości 288 tys. zł. Aktualizacji zapasów oraz ich likwidacji i złomowania, dokonywano sukcesywnie w ciągu I półrocza br., w oparciu o bieżąco przeprowadzane analizy pod kątem ich racjonalnego zagospodarowania. Pozostała działalność operacyjna obciążona została również amortyzacją oddanego w dzierżawę majątku trwałego. Ponadto w innych kosztach operacyjnych uwzględniona została rezerwa w wysokości 1.596 tys. zł na podatek dochodowy, wynikająca z decyzji wydanej przez Urząd Skarbowy w wyniku kontroli podatkowej dotyczącej 2002 roku. Rezerwę na odsetki dotyczące tego zobowiązania podatkowego w wysokości 212 tys. zł zaliczono do innych kosztów finansowych.

Realizacja płatności związanych z transakcją zakupu udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT w znaczący sposób wpłynęła na obciążenie kosztów finansowych nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Ponadto do kosztów operacji finansowych zaliczono prowizję i odsetki od uruchomionego w miesiącu kwietniu br. kredytu w rachunku bieżącym. W kosztach tych uwzględniono również naliczone odsetki od pożyczki, udzielonej przez Podmiot Dominujący – MWCR S.p.A., na poczet podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji.

W I półroczu 2004 roku w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów związanych z podstawową działalnością oraz pozostałą działalnością operacyjną i finansową, Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 1 941 tys. zł.

Wynik netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia z tytułu podatku dochodowego.

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym wynosi 4 724 tys. zł

Różnicę pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, uwzględniającą przychody i koszty niepodatkowe w wysokości 2 783 tys. zł stanowią (w tys. zł):

różnice trwałe	559
różnice przejściowe	2 224

Podatek dochodowy bieżący w wysokości 907 tys. zł uwzględnia również podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy od podmiotu zależnego.

Na odroczoną część podatku dochodowego w wysokości -36 tys. zł mają wpływ zmniejszenia i zwiększenia z tytułu powstania i odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz utworzenie i rozwiązanie rezerw na odroczony podatek dochodowy z tytułu zastosowanej ulgi inwestycyjnej.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat uwzględniający część bieżącą i odroczoną został ustalony w wysokości 871 tys. zł i w konsekwencji wynik netto osiągnięty za I półrocze 2004 roku wynosi 1 070 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących i rezerw na dzień 30.06.2004 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2003 roku przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące

					<i>w tys. zł</i>
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003 r.	Rozwiązanie /wykorzystanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2004 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe i odsetki od nieterminowych zapłat	12 566	336	184	12 414
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	512	22	0	490
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy	122	7	0	115
	Razem	13 200	365	184	13 019

Rezerwy

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2003 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	stan na 30.06.2004 r.
1.	Rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	23	23	0	0
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	585	55	0	530
3.	Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	1 173	0	0	1 173
4.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	56	15	0	41
5.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	114	145	31	0
6.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy z tytułu dodatnich różnic kursowych	1	1	0	0
7.	Rezerwa na premię kwartalną	0	342	654	312
8.	Rezerwa na stratę z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA	338	338	0	0
9.	Rezerwa na koszty przyszłych okresów (roszczenia z tytułu wynagrodzeń ,akwizycja spółek)	38	78	61	21
10.	Fundusz gwarancyjny	130	926	1 046	250
11.	Rezerwa na podatek dochodowy za 2002 r. w kwocie wynikającej z decyzji podatkowej Urzędu Skarbowego	0	0	1 596	1 596
12.	Rezerwa na odsetki dot. zobowiązania podatkowego za 2002 r	0	0	212	212
	Razem	2 458	1 923	3 600	4 135

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w pozycji: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Stan tych aktywów na 30.06.2004 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2003 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł).

					<i>w tys. zł</i>
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2003 r.	Zmniejszenie	Zwiększenie	stan na 30.06.2004 r.
1.	Odprawy dla zwalnianych pracowników	4	4	0	0
2.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	223	0	0	223
3.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	111	10	0	101
4.	Koszty przyszłych okresów	37	43	13	7
5.	Premia kwartalna	15	80	124	59
6.	Ujemne różnice kursowe	2	2	0	0
7.	Fundusz gwarancyjny	25	176	198	47
	Razem	417	315	335	437

4. Finansowanie działalności

W I półroczu br. wystąpiły dodatkowe potrzeby w zakresie środków finansowych w związku z zakupem przez ELZAB S.A. udziałów w MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie i w węgierskiej Spółce MICRA METRIPOND KFT. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec hiszpańskiej spółki CAMPESA S.A. w kwocie 15 557 tys. zł spłacone zostało w całości do końca czerwca br. Środki na realizację w/w akwizycji zostały częściowo pozyskane z wygenerowanych przez Spółkę nadwyżek gotówki oraz z publicznej subskrypcji akcji serii D. Powstały, w wyniku realizacji tych transakcji, niedobór środków na finansowanie bieżącej działalności Spółki uzupełniony został poprzez uruchomienie kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 4 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 30.06.2004 r. wynosi 2 912 tys. zł. W okresie od transakcji zakupu spółek do czasu pozyskania środków z emisji akcji Spółka przejściowo finansowała się środkami z pożyczki udzielonej przez MWCR S.p.A w kwocie 4 730 tys. zł a także zobowiązaniami wobec dostawców, uzyskując, w wyniku negocjacji z kolejnymi podmiotami, korzystne warunki w postaci wydłużonych terminów płatności.

Pożyczka od firmy MWCR S.p.A. została spłacona w miesiącu czerwcu 2004 r. w związku z jednoczesnym opłaceniem przez MWCR S.p.A zapisu na akcje serii D Spółki. Odsetki od pożyczki w kwocie 53 tys. zł zarachowane zostały w koszty I półrocza br. i zostaną zapłacone najpóźniej do 1 października 2004 r. Spółka w niewielkim zakresie korzysta również z dyskonta weksli w ING Bank Śląski S.A. Zobowiązanie pozabilansowe Spółki z tego tytułu na koniec I półrocza 2004 r. wynosi 96 tys. zł. Ponadto w miesiącu lipcu br. udzielony został Spółce przez BANK PKO S.A. o / Gliwice kredyt Zaliczka w wysokości 2 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie należności od kontrahentów handlowych. Spółka czyni również starania o uzyskanie kredytu obrotowego w BANKU PKO S.A. aby uzupełnić przejściowy brak środków na finansowanie bieżącej działalności.

Spółka nadal konsekwentnie przestrzegać będzie dyscypliny finansowej oraz windykować należności a także rozszerzać stosowanie polityki kredytowej na kolejnych odbiorców aby stopniowo powracać do stanu finansowania bieżącej działalności ze środków własnych.

Zapasy

Zapasy rzeczowe na dzień 30.06.2004 r., w porównaniu do I półrocza 2003 r. oraz do porównywalnego okresu ubiegłego roku wynoszą (w tys. zł):

Zapasy	30.06.2003 r.	31.12.2003 r.	30.06.2004 r.
Materiały	3 278	4 087	3 836
Produkcja w toku	178	115	9
Wyroby gotowe	4 171	4 810	5 548
Towary	266	271	287
Zaliczki na poczet dostaw	18	56	70
Razem	7 911	9 339	9 750

Przez całe I półrocze 2004 r. na bieżąco dokonywano przeglądu zapasów w celu ich racjonalizacji. Tak jak w minionych okresach, nacisk położono na zagospodarowanie zapasów nadmiernych i zbędnych. W wyniku podjętych działań poważnie obniżyła się wartość takich zapasów.

W wyniku przeglądów zapasów materiałów zapasy nadmierne przeszacowano, pod kątem możliwości ich sprzedaży, o 50-70 %, tj. o kwotę 89 tys. zł. Zapasy zbędne nie dające się zagospodarować, złomowano. Skutek z tego tytułu wyniósł 178 tys. zł.

Dużą część zapasów znajdujących się w magazynach ELZAB S.A. sprzedano firmie ALFA HI-TECH, która realizuje produkcję na zlecenie ELZAB S.A., zgodnie z umową, już od miesiąca marca 2002 r. ALFA HI-TECH sukcesywnie zakupuje niezbędne do produkcji materiały, znajdujące się w magazynach ELZAB S.A. Wartość tych zakupów wyniosła w omawianym półroczu 665,5 tys. zł.

Pomimo podejmowanych działań w zakresie zagospodarowania zapasów materiałów, utrzymuje się wysoki stan tych zapasów. Niewątpliwie wpływ na to miały poczynione pod koniec 2003 roku oraz na samym początku 2004 roku wysokie zakupy pod produkcję specjalizowanych kas fiskalnych dla taksówkarzy. Skumulowany w miesiącu grudniu 2003 roku popyt na tego typu kasy, w związku z ustalonym na 01.01.2004 roku obowiązkiem zainstalowania kas w taksówkach, nie zaspokoił zapotrzebowania do końca ub. roku. Duża część taksówkarzy nie zdążyła nabyć kasy. Poczynione zakupy miały zabezpieczyć produkcję kas do taksówek dla tych właśnie taksówkarzy. Niestety, od początku nowego roku popyt na kasy zaczął wykazywać tendencję spadkową, co skutkowało ograniczeniem produkcji kas. Wartość materiałów do kas fiskalnych dla taksówkarzy, pozostających na zapasie materiałów, wynosi na koniec czerwca 2004 roku – 1 325 tys. zł.

W zakresie zapasów towarów dokonano złomowania wyeksploatowanych w czasie prezentacji i pokazów produktów. Skutek z tego tytułu wyniósł 9 tys. zł.

W wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych dokonano:

- przeszacowania kas I generacji w celu ich sprzedaży, między innymi do szkół do nauki zawodu sprzedawcy, na kwotę 72 tys. zł,
- wyłomowano i zlikwidowano wyroby, które zostały zużyte w trakcie działań akwizycyjnych bądź zdezaktualizowały się, na wartość 36 tys. zł,
- dokonano również ostrożnej wyceny wyrobów. Skutek tej wyceny obciążył pozostałe koszty operacyjne w wysokości 19 tys. zł.

Wzrost stanu zapasów wyrobów gotowych na koniec czerwca 2004 r., w stosunku do stanu z końca roku 2003 oraz w stosunku do porównywalnego okresu minionego roku, związany jest z utrzymywaniem się niskiego popytu na kasy. Wpływ na to ma stale zmniejszająca się liczba nowych podatników, która obejmowana jest obowiązkiem rejestracji sprzedaży za pomocą kasy fiskalnej. Wielu podatników znika z rynku wypierana przez silniejszą konkurencję. Mała liczba nowych podatników oraz ograniczony rynek odtworzeniowy, po wprowadzeniu w 2002 roku przepisów odbierających 50-procentową ulgę przy zakupie kas w celu wymiany starych kas na nowe, oraz przy zakupie kas w celu rozszerzenia działalności, skutecznie ogranicza popyt zarówno ze strony dużych organizacji handlowych jak i sieci małych oraz średnich sklepów, głównych odbiorców sprzętu marki ELZAB S.A.

Na rynku odtworzeniowym obserwuje się ostatnio tendencję do zamiany kas fiskalnych na systemy komputerowe „fiskalizowane” za pomocą drukarek fiskalnych. W związku z tą sytuacją w I półroczu br. nastąpił w firmie wyraźny wzrost sprzedaży drukarek fiskalnych.

Bezpośredni wpływ na wysoki stan zapasów wyrobów gotowych miał spadek sprzedaży specjalizowanych kas fiskalnych ELZAB Teta dla taksówkarzy. Szacowany na podstawie listopada i grudnia ub. roku popyt na tego typu kasy, został na początku br. zahamowany, a wyprodukowane urządzenia sprzedawały się w coraz mniejszych ilościach. Na koniec czerwca 2004 r. na stanie magazynowym pozostaje 2200 kas o wartości 960 tys. zł.

Pomimo niekorzystnej dla ELZAB S.A. zmiany układu sił na rynku, mamy nadzieję na dalszą produkcję i sprzedaż kas dla taksówkarzy. Szansę taką opieramy na informacji płynącej z raportu Głównego Urzędu Miar z czerwca 2004 r. o przebiegu legalizacji taksometrów współpracujących z kasami rejestrującymi. Wynika z niego, że około 14 000 taksówek nie ma jeszcze zalegalizowanych taksometrów. Stanowi to około 23,3 % wszystkich taksówek.

Należności

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 30.06.2004 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2003 r. jest następujący:

	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2004 r.			31.12.2003 r.		
		Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
	Należności krótkoterminowe	26 857	9 766	17 091	32 855	9 901	22 954
1	Należności od jednostek powiązanych	8 089	759	7 330	6 377	768	5 609
a	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	7 471	759	6 712	6 377	768	5 609
	- do 12 m-cy	6 340	759	5 581	6 377	768	5 609
	- powyżej 12 m-cy	1 131	0	1 131			
b	Inne	618	0	618			
2	Należności od pozostałych jednostek	18 768	9 007	9 761	26 478	9 133	17 345
a	Z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	11 189	1 711	9 478	13 241	1 827	11 414
	- do 12 m-cy	11 189	1 711	9 478	13 241	1 827	11 414
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0	0	0
b	Z tyt. podatków ceł i ubezpiec. społ. i zdrowotnych	40	0	40	40	0	40
c	Inne	305	62	243	5 944	53	5 891
d	Dochodzone na drodze sądowej	1 495	1 495	0	1 505	1 505	0
e	Dochodzone na drodze sądowej (wyroki)	2 058	2 058	0	2 067	2 067	0
f	Podmiotów w upadłości	3 681	3 681	0	3 681	3 681	0
II	Weksle kontrahentów handlowych	2 648	2 648	0	2 665	2 665	0
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	2 592	2 592	0	2 610	2 610	0
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	2 592	2 592	0	2 610	2 610	0
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	56	56	0	55	55	0
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
b	W pozostałych jednostkach	56	56	0	55	55	0
III	Razem należności z weksłami	29 505	12 414	17 091	35 520	12 566	22 954

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- 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 blokada dostaw do klienta.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług łącznie z wekslowymi w kwocie 28 542 tys. zł należności przeterminowane stanowią kwotę 16 285 tys. zł, z czego (w tys. zł):

• do 1 miesiąca	1 655
• powyżej 1 - 3 miesięcy	2 350
• powyżej 3 - 6 miesięcy	1 385
• powyżej 6 - 12 miesięcy	1 355
• powyżej 12 miesięcy	9 540

Należności przeterminowane stanowią 57,1 % ogólnej kwoty należności brutto. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią głównie należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi, należności w trakcie postępowania sądowego oraz firm w upadłości, które w całości objęte są rezerwą.

Należności długoterminowe stanowią kwotę 1 899 tys. zł, na którą składają się następujące pozycje:

- należność z tytułu sprzedaży GENEZA SYSTEM S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., termin płatności ostatniej raty miesięcznej grudzień 2005 r. – 1 228 tys. zł,
- należność z tytułu sprzedaży HOLDING DOMATOR S.A. udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o., termin płatności ostatniej raty kwartalnej zgodnie z postanowieniami układu III kwartał 2011 r. - 456 tys. zł,
- należność z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu, termin płatności ostatniej raty rocznej grudzień 2006 r. - 215 tys. zł,

Zobowiązania

Poziom zobowiązań Spółki wg stanu na 30.06.2004 r. kształtuje się następująco:

	w tys. zł	
Zobowiązania	30.06.2004 r.	31.12.2003 r.
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	22 185	17 477
1 Wobec jednostek powiązanych :	5 007	77
- z tytułu dostaw i usług	224	77
- pozostałe zobowiązania		0
- z tyt. emisji akcji serii D - MWCR	4730	0
- z tyt. odsetek od pożyczki - MWCR	53	0
2. Wobec pozostałych jednostek :	16 662	16 898
- kredyty bankowe	2 912	0
- z tytułu dostaw i usług	11 891	15 189
- z tytułu podatków, ceł i ubezp. społ.	928	1 270
- z tytułu wynagrodzeń	24	309
- pozostałe zobowiązania	907	130
- z tyt. emisji akcji serii D	811	
- inne	96	
3. Fundusze Specjalne	516	502

Główną kwotę zobowiązań z tytułu dostaw stanowią zobowiązania wobec spółki ALFA HI-TECH, której ELZAB S.A. zleca produkcję półfabrykatów a wynegocjowany, zgodnie z umową termin płatności wynosi 120 dni. W pozostałych zobowiązaniach kwota 5 541 tys. zł stanowi zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu emisji akcji serii D do czasu rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI

1. Rzeczowy majątek trwały

W I półroczu 2004 r. zmiany w zakresie rzeczowego majątku trwałego dotyczyły głównie :

- przyjęcia na stan majątku środków trwałych z realizowanych inwestycji,
- sprzedaży i likwidacji majątku.

Stan rzeczowego majątku trwałego na 30.06.2004 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie:

1. Grunty	
Stan na 01.01.2004 r.	570
- zwiększenia z tytułu:	1
a) zmiana wyceny gruntu	1
- zmniejszenia z tytułu:	35
a) amortyzacja	35
b) sprzedaż	-
stan na 30.06.2004 r. netto	536
2. Budynki i budowle	

stan na 01.01.2004 r.	7 746
- zwiększenia z tytułu:	-
a) zakup i ulepszenia	-
- zmniejszenia z tytułu:	-
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	184
stan na 30.06.2004 r. netto	7 562
3. Urządzenia techniczne i maszyny	
stan na 01.01.2004 r.	634
- zwiększenia z tytułu:	21
a) zakupu	21
- zmniejszenia z tytułu:	167
a) sprzedaży i likwidacji	1
b) umorzenia	166
stan na 30.06.2004 r. netto	488
4. Środki transportu	
stan na 01.01.2004 r.	18
- zwiększenia z tytułu:	77
a) zakupu	77
- zmniejszenia z tytułu:	17
a) sprzedaży i likwidacji	5
b) umorzenia	12
stan na 30.06.2004 r. netto	78
5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	
stan na 01.01.2004 r.	888
- zwiększenia z tytułu:	448
a) zakończenie budowy	448
- zmniejszenia z tytułu:	-
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	329
stan na 30.06.2004 r. netto	1 007
6. środki trwałe w budowie na 30.06.2004 r.	2
7. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-
8. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 30.06.2004 r.	9 673

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez środków trwałych w budowie na 30.06.2004 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 30.06.2004 r. 30 948
- umorzenie stanowi kwotę 21 277
- wartość netto na 30.06.2004 r. 9 671

Stopień umorzenia majątku wynosi 68,75 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2004 r. na rzeczowy majątek trwały wyniosła 147 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 547 tys. zł.

Wartość środków trwałych w budowie uległa zmniejszeniu z kwoty 401 tys. zł wg stanu na 31.12.2003 r. do kwoty 2 tys. zł, tj. o 399 tys. zł.

W I półroczu 2004 r. dokonano przeglądu wykorzystania środków trwałych. W wyniku tego przeglądu pozostałe koszty operacyjne obciążyła kwota 48 tys. zł tytułem amortyzacji od niewykorzystanych środków trwałych.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 30.06.2004 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

•	wartość brutto	3 435
•	umorzenie	1 632
•	wartość netto	1 803

Wartość firmy

•	wartość brutto	339
•	umorzenie	107
•	wartość netto	232

Inne wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	348
•	umorzenie	177
•	wartość netto	171

Razem wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	4 122
•	umorzenie	1 916
•	wartość netto	2 206

V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH

Wg stanu na 30.06.2004 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

Nazwa jednostki	w tys. zł	
	30.06.2004 r.	
	Wartość udziałów	% udział w kap. akc.
1. GENEZA SYSTEM S.A.	1 675	76 %
ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
2. MEDESA Sp. z o.o.	8 651	100 %
ul. Taborowa 14		
Warszawa		
3. MICRA METRIPOND KFT	7 062	100 %
ul. Bajcsy-Zs 70		
Hódmezővásárhely, Węgry		

4. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	55,00%
Ul. Kruczkowskiego 39		
Zabrze		
5. LEWIATAN Detal Holding S.A.	5	0,37%
ul. 1 Maja 45		
Jastrzębie Zdrój		
6. Nawigator	0	19%
ul. Kasprzaka 11		
Warszawa		
Razem	17 393	

Zmiana stanu wartości udziałów ELZAB S.A. w innych podmiotach w okresie I półrocza 2004 r. w stosunku do stanu na koniec 2003 r. przedstawia się następująco:

W styczniu 2004 r. na majątek Spółki wprowadzone zostały udziały w :

- MEDESA Sp. z o.o. w Warszawie – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 8 651 tys. zł (łącznie z kosztami transakcji),
- MICRA METRIPOND KFT (przedtem CAMPESA INDUSTRIAL KFT) Węgry – udział ELZAB S.A. 100 % - wartość udziałów 7 062 tys. zł (łącznie z kosztami transakcji),

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

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

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

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

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

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

ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2004 r. jest ujemny , nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Wpływ na wynik I półrocza 2004 r. w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. ma wycena metodą praw własności posiadanych udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

Zarządy Spółek GENEZA SYSTEM S.A. oraz DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. podejmują działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej w tych Spółkach.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W I półroczu 2004 roku Spółka zrealizowała z następującymi podmiotami powiązanymi transakcje przekraczające 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 30.06.2004 r. (4,5422) stanowi kwotę 2 271,1 tys. zł.

Z podmiotami z Grupy Kapitałowej ELZAB S.A.(w tys. zł) - sprzedaż i zakupy:

GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry	
sprzedaż	4 382 tys. zł

W/w Spółka jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A.

Z w/w podmiotem nie występują warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

W lutym br. ELZAB S.A. sprzedał posiadane udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. GENEZIE SYSTEM S.A. – za 3 700 tys. zł oraz Spółce HOLDING DOMATOR S.A. za kwotę 949 tys. zł.

Pomiędzy ELZAB S.A. a MICRA METRIPOND KFT (przedtem CAMPESA Industrial KFT) nie zachodzą żadne transakcje.

Pomiędzy ELZAB S.A. a DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. nie zachodziły żadne transakcje. Udziały w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 27.02.2004 r.

W styczniu 2004 roku została zawarta pomiędzy ELZAB S.A. a Podmiotem Dominującym wobec Emitenta - Spółką MWCR S.p.A. umowa, której przedmiotem było wniesienie przez Podmiot Dominujący kwoty 4 730 tys. zł (1 miliona EURO), która miała zostać zamieniona na udział Podmiotu Dominującego w podwyższonym kapitale zakładowym. Zgodnie z w/w umową ELZAB S.A. został upoważniony do wykorzystania wpłaconej przez Podmiot Dominujący kwoty na rachunek bankowy ELZAB S.A., na cele związane z przyjętą przez ELZAB S.A. strategią działania. Kwota ta dla celów w/w umowy została nazwana w skrócie „przedpłatą”. Umowa została potraktowana jako umowa pożyczki, kwota została oprocentowana w wysokości EURIBOR plus 0,5 %. W dniu 22 czerwca 2004 r. ELZAB S.A. spłacił pożyczkę w wyniku złożenia przez MWCR S.p.A. zapisu na akcje serii D nowej emisji.

W przypadku nie zarejestrowania podwyższenia kapitału, kwota 4 730 tys. zł musiałaby być spłacona przez ELZAB S.A. do końca października 2004 r.

Z podmiotem powiązanym POLSIN PRIVATE Ltd. nie wystąpiły transakcje przekraczające powyższą kwotę.

Ponadto w I półroczu br. wystąpiły niżej podane transakcje z MEDESA Sp. z o.o.:
MEDESA Sp. z o.o. Warszawa

sprzedaż	12 tys. zł
zakup	55 tys. zł

W transakcjach z MEDESA Sp. z o.o. nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Kapitał własny Spółki na 30.06.2004 r. obejmuje (w tys. zł):

• kapitał zakładowy	17 218
• kapitał zapasowy	12 404
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3 459
• wynik finansowy bieżącego okresu	1 070
Razem	34 151

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 1 czerwca 2004 r. zysk netto za 2003 r. w kwocie 1 217 267,26 zł przeznaczony został na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

W wyniku rejestracji emisji akcji serii D nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 925 tys. zł. Kwota w wysokości 616 tys. zł, stanowiąca nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, pomniejszona o koszty emisji w kwocie 324 tys. zł, powiększy kapitał zapasowy – 292 tys. zł.

Struktura własnościowa kapitału

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

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

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona

łącznie 56,73 % głosów na WZA i 49,63 % udziału w kapitale Spółki.

W ramach subskrypcji na akcje serii D MWCR S.p.A zostało przydzielone 309 150 sztuk akcji. Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji serii D nie zostało jeszcze zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym.

Pozostałe podmioty:

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

Ogółem:

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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r.:

Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	2 259 szt.
Jerzy Malok	Członek Zarządu	2 315 szt.
Stefan Opiela	Członek Zarządu	2 046 szt.
Elżbieta Załóg	Prokurent	309 szt.
Razem		6 929szt.

Liczba akcji posiadanych przez Zarząd w I półroczu 2004 r. nie uległa zmianie W ramach emisji akcji serii D Członkom Zarządu przydzielono: 2000 sztuk akcji dla Pana Jerzego Biernata oraz 1000 sztuk akcji dla Pana Jerzego Maloka. Nowa emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana.

Członkom Zarządu nie udzielono pożyczek w I półroczu 2004 r.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2004 r.:

- Jerzy Ciesielski 180 szt.

Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek w I półroczu 2004 r.

Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2004 r. są następujące:

• średni kurs akcji	15,62 zł
• maksymalny kurs akcji	18,30 zł
• minimalny kurs akcji	12,60 zł
• stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	26,59 %
• amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	26,59 %
• kurs 30.06.2004 r.	16,90 zł
• kurs 01.01.2004 r.	13,35 zł

VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI

1. Rachunek przepływów pieniężnych

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w I półroczu 2004 r. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

• wynik finansowy netto	1 070
• amortyzacja	1 269
Razem wpływy	2 339

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej 5 602

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
w tym:

• spadek należności	3 964
• wzrost rezerw	1 677
• wzrost zobowiązań	1 796
• wzrost zapasów	- 412
• zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 655
• pozostałe	232

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej - 12 166

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej,
w tym:

• nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	- 1 040
• nabycie udziałów	- 15 713

- | | | |
|--|-------|-------|
| • sprzedaż udziałów | 4 649 | |
| • odsetki od lokat pieniężnych | 77 | |
| • dywidenda | 47 | |
| • różnice kursowe z realizacji zobowiązań z tyt. zakupu udziałów | | - 186 |

Przepływy pieniężne z działalności finansowej **2 789**

Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej,
w tym:

- | | |
|--|-------|
| • zaciągnięcie kredytu | 2 912 |
| • odsetki od kredytu i pożyczki, prowizje od kredytu | - 123 |

Zmiana w środkach pieniężnych **- 1 436**

Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego **3 056**

Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego **1 620**

Zmiany stanu należności i zobowiązań zawierają zmiany wynikające z transakcji kapitałowych takich jak: (w tys. zł.)

- zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu zakupu akcji serii D w publicznej subskrypcji (do czasu rejestracji podwyższenia kapitału w sądzie)

31.12.2003 r.	30.06.2004 r.
0	5 541

- należność z tytułu przedpłaty na zakup udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT

5 271	0
-------	---

- należność z tytułu sprzedaży udziałów w spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.

0	2 335
---	-------

W zmianie stanu rozliczeń międzyokresowych zawarte jest zmniejszenie przychodów przyszłych okresów w kwocie 1 236 tys. zł. z tyt. dokonywanych przedpłat przez GENEZA SYSTEM S.A. oraz HOLDING DOMATOR S.A. na zakup udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. w związku ze zrealizowaną w miesiącu lutym br. transakcją sprzedaży, w wyniku której powstała należność od tych spółek.

W pozycji inne wydatki inwestycyjne wykazano różnice kursowe z realizacji zobowiązania z tyt. zakupu udziałów.

IX. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

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

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

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

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

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

Kontynuowano sprzedaż szuflad kasowych ELZAB GAMMA do angielskiej firmy Cash Bases.

Spółka nadal prowadziła w I półroczu 2004 r. działania oszczędnościowe mające na celu obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności kosztów handlowych i stałych.

Spółka nie korzystała w okresie I kwartału br. z kredytu bankowego. Od kwietnia 2004 r. korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w związku z wykorzystaniem wypracowanych nadwyżek gotówki na akwizycję spółek zależnych.

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

Spółka będzie dążyć do uzyskania pozycji lidera rynku polskiego poprzez rozwój własnej oferty i grupy kapitałowej. W drugim półroczu 2002 r. dokonano istotnej restrukturyzacji grupy kapitałowej. W styczniu 2003 r. dokonano restrukturyzacji kolejnego dystrybutora, GENEZA SYSTEM S.A., obejmując za część wierzytelności 76 % akcji tej spółki i kontrolę nad spółką.

W grudniu 2003 roku podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością CAMPESA INDUSTRIAL KFT (obecnie MICRA METRIPOND KFT) z siedzibą na Węgrzech. Obie spółki stały się członkami grupy kapitałowej na koniec stycznia 2004 roku. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i zamierzają do swojej oferty wprowadzić w 2004 roku również kasy elektroniczne w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych.

Aktualnie prowadzone są działania zmierzające do poprawy efektywności działania przejętych spółek.

Nadal znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia. Wdrożono nową kasę

rejestrującą ELZAB MINI, przeznaczoną dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań i uzupełniających ofertę Spółki o produkt w segmencie rynku, dotychczas dla ELZAB S.A. niedostępnym.

Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2004 r.

W sferze zamierzeń marketingowych Spółki 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 Spółki skierowanych na rynki zagraniczne są działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym na Węgrzech. Rozwijana będzie nadal współpraca z firmą Cash Bases w zakresie rozwoju dostaw szuflad kasowych na rynki europejskie.