

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2005

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
 (dla dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2004 obejmujące okres od 2004-01-01 do 2004-06-30

data przekazania: 2005-09-07

Zakłady Urzędzeń Komputerowych ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

41-813

Zabrze

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Kruczkowskiego

39

(ulica)

(numer)

(032) 272 20 21

272 25 83

(telefon)

(fax)

zalog@elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

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 (§ 100 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☒ 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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 641	26 351	6 529	6 458
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 564	2 128	628	522
III. Zysk (strata) brutto	2 667	1 941	654	476
IV. Zysk (strata) netto	2 172	1 070	532	262
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 801	7 941	1 188	1 966
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-594	-12 166	-147	-3 011
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 881	2 789	-466	690
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 326	-1 436	576	-355
IX. Aktywa, razem	64 708	61 048	16 016	15 111
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 226	26 897	5 996	6 658
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	21 306	22 185	5 274	5 491
XII. Kapitał własny	40 482	34 151	10 020	8 453
XIII. Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 481	4 262
XIV. Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,55	2,57	0,87	0,63
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		2,00		0,49
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	25,09	27,29	6,21	6,75
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		24,39		6,04
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,65		0,66	

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

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

Zgodnie z & 100 ust.1 pkt. 4 Rozporządzenia RM z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku oraz prezentowane w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości oraz, że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także prawdziwy opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

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

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

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

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

.....
Jerzy Biernat - Prezes Zarządu

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

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

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku**

Dla Rady Nadzorczej **Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.** z siedzibą w Zabrze.

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **64.707.799,11 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.172.126,92 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.104.191,33 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **2.325.365,93 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

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

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

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

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 49 poz. 463).

Katowice, dnia 31 sierpnia 2005 roku

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

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

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

WPROWADZENIE DO 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. Taborowa 14 i we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

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 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r.

Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 30.06.2005 r., na 31.12.2004 r. i na 30.06.2004 r.

d) informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

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

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

e) 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.

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

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) 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.

h) 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.

i) 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 nocie objaśniającej,

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

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2005 r. oraz za I półrocze 2004 r. zachowana została porównywalność danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

j) 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 2004 r. i za I półrocze 2005 r. nie zawierają zastrzeżeń.

k) 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 2005 r. pozostałe koszty operacyjne w kwocie 19 tys. zł obciążała amortyzacja pracy rozwojowej pt. Terminal bankowy DMT, w związku z zaprzestaniem jego produkcji.

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 stosuje amortyzację podatkową wg wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

W I półroczu 2005 r. pozostałe koszty operacyjne obciążone zostały nieplanową amortyzacją w wysokości 10 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. Wartość bilansowa udziałów wynosi 1 675 tys. zł. ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2005 r. był ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego całej wartości posiadanych udziałów w tej Spółce. Zarządy ELZAB S.A. oraz GENEZA SYSTEM S.A. podejmują działania mające na celu stopniową poprawę sytuacji finansowej w Spółce GENEZA SYSTEM S.A.
Za I półrocze 2005 r. zysk GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 134 tys. zł.
- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 8 651 tys. zł, wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.,
- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 92,18 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia. Wartość udziałów wynosi 7 062 tys. zł., wprowadzone na majątek ELZAB S.A. w styczniu 2004 r.,
- udziały w NAWIGATOR S.A. Warszawa objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- udziały w COKOM Sp. z o.o. Łódź objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- akcje spółki LEWIATAN DETAL HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje Lewiatan Detal Holding S.A. wykazywane są wg cen nabycia (5 tys. zł).

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 2005 r. przeszacowano zapasy materiałów i wyrobów gotowych na wartość 405 tys. zł. Przeszacowania dokonano na podstawie przeprowadzonej analizy możliwości ich zagospodarowania. Zapasy te, po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży a część z nich będzie wykorzystana w ramach świadczonych usług napraw serwisowych.

Ponadto zlikwidowano i wyłomowano zbędne i nieprzydatne zapasy o wartości 105 tys. zł. Łączny skutek tych działań obciążający pozostałe koszty operacyjne wyniósł 540 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano ostrożnej wyceny wyrobów gotowych w kwocie 30 tys. zł do wysokości cen sprzedaży możliwych do uzyskania.

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 dzień 30.06.2005 r. zweryfikowane zostały salda należności pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej poprzez wzajemne, pisemne 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 ZFŚS 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. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy wynosi 401 tys. zł.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne na koniec I półrocza 2005 r. obejmują koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji, koszty ubezpieczeń osobowych i majątkowych, podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntu, odpis na ZFŚS oraz inne drobne pozycje kosztowe.

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 21 czerwca 2005 r. zysk netto w kwocie 4 312 758,81 zł został podzielony w następujący sposób:

- 36 440,56 zł zostało przeznaczone na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,

- 4 276 318,25 zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego obejmują:

- rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tyt. ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe,
 - na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- pozostałe rezerwy na:
 - fundusz gwarancyjny,
 - premię dla Zarządu,
 - fundusz promocyjno – reklamowy,
 - koszty remontu,
 - pozostałe, w tym koszty doradztwa związane z MSR.

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.

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.

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na dzień 30.06.2005 r. obejmowała:

- spis z natury produkcji w toku,
- stan środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach zamiejscowych,
- pisemne potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach podmiotów Grupy Kapitałowej,
- potwierdzenie stanów zadłużenia z tytułu kredytów, z których Spółka korzysta oraz potwierdzenie sald na rachunkach bankowych.

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.

l) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do Rozporządzenia o prospekcie, 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, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

Do przeliczenia wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy EURO:

- do przeliczenia pozycji aktywów i pasywów oraz przepływu środków pieniężnych średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na 30.06.2005 r. – 4,0401.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r. i za I półrocze 2004 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2005 r. – 4,0805.

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

m) 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,

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. ZŁ		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 641	26 351	6 529	6 458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 564	2 128	628	522
Zysk (strata) brutto	2 667	1 941	654	476
Zysk (strata) netto	2 172	1 070	532	262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 801	7 941	1 188	1 966
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-594	-12 166	-147	-3 011
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 881	2 789	-466	690
Przepływy pieniężne netto, razem	2 326	-1 436	576	-355
Aktywa, razem	64 708	61 048	16 016	15 111
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 226	26 897	5 996	6 658
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	21 306	22 185	5 274	5 491
Kapitał własny	40 482	34 151	10 020	8 453
Kapitał zakładowy	22 143	17 218	5 481	4 262
Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 251 546	1 613 705	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,55	2,57	0,87	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		2,00		0,49
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	25,09	27,29	6,21	6,75
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)		24,39		6,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,65		0,66	

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

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

Dane te zostaną ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005 r.

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

W załączeniu plik z raportem z przeglądu sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
Raport Elzab 30.06.2005.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu_ praw sporz spraw.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W załączeniu oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Plik	Opis
Oświadczenie Zarządu_ wybor audytora.pdf	

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu plik ze wstępem do SA P 2005.

Plik	Opis
ELZAB WSTEP SA P 2005.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		28 920	29 356	31 699
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 893	1 850	2 210
- wartość firmy		164	197	232
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	8 912	9 193	9 673
3. Należności długoterminowe	3 8	321	528	1 899
3.1. Od jednostek powiązanych				1 228
3.2. Od pozostałych jednostek		321	528	671
4. Inwestycje długoterminowe	4	17 393	17 393	17 480
4.1. Nieruchomości				87
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		17 393	17 393	17 393
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		17 388	17 388	17 388
b) w pozostałych jednostkach		5	5	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	401	392	437

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		401	392	437
II. Aktywa obrotowe		35 788	31 298	29 349
1. Zapasy	6	9 494	8 362	9 750
2. Należności krótkoterminowe	7 8	19 023	18 324	17 091
2.1. Od jednostek powiązanych		8 553	8 842	7 330
2.2. Od pozostałych jednostek		10 470	9 482	9 761
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 466	4 140	1 620
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 466	4 140	1 620
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 466	4 140	1 620
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	805	472	888
A k t y w a r a z e m		64 708	60 654	61 048
PASYWA				
I. Kapitał własny		40 482	42 587	34 151
1. Kapitał zakładowy	11	22 143	22 143	17 218
2. Kapitał zapasowy	12	12 733	12 689	12 404
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	3 434	3 442	3 459
4. Zysk (strata) netto		2 172	4 313	1 070
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		24 226	18 067	26 897
1. Rezerwy na zobowiązania	14	2 097	2 021	4 135
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28	34	41
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 681	1 681	1 703
a) długoterminowa		1 137	1 137	1 093
b) krótkoterminowa		544	544	610
1.3. Pozostałe rezerwy		388	306	2 391
a) krótkoterminowe		388	306	2 391
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	21 306	15 477	22 185
2.1. Wobec jednostek powiązanych		2 387	165	5 007
2.2. Wobec pozostałych jednostek		18 527	14 995	16 662
2.3. Fundusze specjalne		392	317	516
3. Rozliczenia międzyokresowe	16	823	569	577
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		823	569	577
a) długoterminowe		464	500	536
b) krótkoterminowe		359	69	41
P a s y w a r a z e m		64 708	60 654	61 048
Wartość księgowa		40 482	42 587	34 151
Liczba akcji (w szt.)		1 613 705	1 613 705	1 251 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	25,09	26,39	27,29
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				1 613 705
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17			24,39

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł		
		półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
1. Należności warunkowe	18	460	580	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		460	580	
- poręczenie przez MWCR S.p.A. udzielonej przez ELZAB S.A. pożyczki MICRA METRIPOND		460	580	
2. Zobowiązania warunkowe	18	18 512	18 422	7 290
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		512		772
- udzielonych gwarancji i poręczeń		512		772
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 000	18 422	6 518
- zabezpieczenie kredytu (hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach)		18 000	18 000	6 000
- zabezpieczenie umowy leasingowej			422	422
- dyskonto weksli				96
3. Inne (z tytułu)				737
3.1. decyzja podatkowa				737
- skutki podatkowe w 2003 r.				625
3.2. 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		18 972	19 002	8 027

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		26 641	26 351
- od jednostek powiązanych		4 362	4 403
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	21 763	23 286
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	4 878	3 065
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		19 480	18 381
- jednostkom powiązanym		2 836	2 759
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	15 167	15 819
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 313	2 562
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 161	7 970
IV. Koszty sprzedaży	21	942	891
V. Koszty ogólnego zarządu	21	3 835	3 895
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		2 384	3 184
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 830	1 594
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			11
2. Dotacje			2
3. Inne przychody operacyjne	22	1 830	1 581
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 650	2 650
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		7	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 176	288
3. Inne koszty operacyjne	23	467	2 362
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 564	2 128
X. Przychody finansowe	24	371	394
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		161	47
- od jednostek powiązanych		161	47
2. Odsetki, w tym:		157	153
- od jednostek powiązanych		10	
3. Inne		53	194
XI. Koszty finansowe	25	268	584
1. Odsetki w tym:		131	91
- dla jednostek powiązanych			53
2. Inne		137	493
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 667	1 938
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			3
1. Zyski nadzwyczajne	27		3
XIV. Zysk (strata) brutto		2 667	1 941
XV. Podatek dochodowy	28	495	871
a) część bieżąca		509	907
b) część odroczone		-14	-36
XVI. Zysk (strata) netto		2 172	1 070
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		5 415	3 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 524 407	1 251 546
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	3,55	2,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)			1 613 705
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31		2,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 587	33 081	33 081
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 587	33 081	33 081
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 143	17 218	17 218
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		4 925	
a) zwiększenia (z tytułu)		4 925	

	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
- emisji akcji (wydania udziałów)		4 925	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 143	22 143	17 218
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 689	11 185	11 185
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	44	1 504	1 219
a) zwiększenia (z tytułu)	45	1 852	1 219
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		616	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	37	1 217	1 217
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	8	19	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	348	
- zaokrąglenie	1		
- koszty emisji		348	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 733	12 689	12 404
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 442	3 461	3 461
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-8	-19	-2
a) zmniejszenia (z tytułu)	8	19	2
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	8	19	2
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 434	3 442	3 459
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 313	1 217	1 217
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 313	1 217	1 217
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 313	1 217	1 217
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 313	1 217	1 217
- przeniesienie na kapitał zapasowy	37	1 217	1 217
- wypłata dywidendy - przeniesienie na zobowiązania	4 276		
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5. Wynik netto	2 172	4 313	1 070
a) zysk netto	2 172	4 313	1 070
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	40 482	42 587	34 151

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 172	1 070
II. Korekty razem	2 629	6 871
1. Amortyzacja	1 090	1 269
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		186
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-99	-1
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	36	47
5. Zmiana stanu rezerw	74	1 677
6. Zmiana stanu zapasów	-1 132	-412
7. Zmiana stanu należności	-492	3 964
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 516	1 796
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-88	-1 655
10. Inne korekty	-4 276	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 801	7 941
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	302	4 789
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	16
2. Z aktywów finansowych, w tym:	294	4 773
a) w jednostkach powiązanych	171	4 696
- zbycie aktywów finansowych		4 649
- dywidendy i udziały w zyskach	161	47
- odsetki	10	
b) w pozostałych jednostkach	123	77
- odsetki	123	77
II. Wydatki	-896	-16 955
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-896	-1 056
2. Na aktywa finansowe, w tym:		-15 713
a) w jednostkach powiązanych		-15 713
- nabycie aktywów finansowych		-15 713
3. Inne wydatki inwestycyjne		-186

	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-594	-12 166
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 317	2 912
1. Kredyty i pożyczki	3 317	2 912
II. Wydatki	-5 198	-123
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-5 004	
2. Odsetki	-194	-123
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 881	2 789
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 326	-1 436
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 326	-1 436
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 140	3 056
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 466	1 620

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 664	1 546	1 803
b) wartość firmy	164	197	232
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	42	55	32
- oprogramowanie komputerowe	42	55	32
d) inne wartości niematerialne i prawne	23	52	139
e) wartości niematerialne i prawne w budowie			4
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 893	1 850	2 210

Amortyzacja pracy rozwojowej pt. Terminal operacji bankowych DMT obciążała pozostałe koszty operacyjne w wysokości 19 tys. zł w związku z zaprzestaniem produkcji tego wyrobu.

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	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	3 700	339	113	261		4 413	
b) zwiększenia (z tytułu)	583		20	17		620	
- zastosowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	583					583	
- zakup						37	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 023		20	17		1 124	
- zdjęcie z stanu aktywów trwałych						1 124	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 260	339	115	195		3 909	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 154	142	58	209		2 563	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-568	33	15	-37		-547	
- bieżąca amortyzacja	465	33	33	46		577	
- korekta z tytułu zdjęcia ze stanu aktywów trwałych	-1 023		-18	-83		-1 124	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 596	175	73	172		2 016	
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 664	164	42	23		1 893	

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) własne	1 893	1 850	2 210
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 893	1 850	2 210

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) środki trwałe, w tym:	8 852	9 181	9 671
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	464	500	536
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 228	7 401	7 562
- urządzenia techniczne i maszyny	449	394	488
- środki transportu	70	75	78
- inne środki trwałe	641	811	1 007
b) środki trwałe w budowie	60	12	2
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	8 912	9 193	9 673

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

Na 30.06.2005 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym Spółki:

a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,

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

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	- 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	716	12 381	10 329	317	7 091	30 834	
b) zwiększenia (z tytułu)		11	163	6	47	227	
- zakup		5	154	6	42	207	
- ulepszenie		6	9		5	20	
c) zmniejszenia (z tytułu)		3	1 311		121	1 435	
- likwidacja		3	1 296		121	1 420	
- sprzedaż			15			15	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	716	12 389	9 181	323	7 017	29 626	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	216	4 980	9 935	242	6 280	21 653	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	36	181	-1 203	11	96	-879	
- naliczenie	36	184	105	11	206	542	
- korekta z tytułu sprzedaży i likwidacja		-3	-1 308		-110	-1 421	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	252	5 161	8 732	253	6 376	20 774	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	464	7 228	449	70	641	8 852	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) własne	8 912	9 193	9 673
Środki trwałe bilansowe, razem	8 912	9 193	9 673

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	108	108	
wartość gruntów użytkowanych wieczystość			
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	108	108	
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	108	108	

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:			1 228
- od jednostek zależnych (z tytułu)			1 228
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.			1 228
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	321	528	671
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	321	388	456
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		140	215
Należności długoterminowe netto	321	528	1 899
Należności długoterminowe brutto	321	528	1 899

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu	528		
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	388		
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	140		
b) zwiększenia (z tytułu)		1 899	1 899
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.		1 684	1 684
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		215	215
c) zmniejszenia (z tytułu)	207	1 371	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w 2006 r. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	67	1 296	
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w 2006 r. z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu	140	75	
d) stan na koniec okresu	321	528	1 899
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	321	388	1 684
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		140	215

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w walucie polskiej			321	528	1 899
b) w walucie					
-					
Należności długoterminowe, razem			321	528	1 899

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu		87	87
- grunty		87	87
b) zmniejszenia (z tytułu)		87	
- grunty		87	
c) stan na koniec okresu		0	87
- grunty			87

Nota 4 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w jednostkach zależnych	17 388	17 388	17 388
- udziały lub akcje	17 388	17 388	17 388
w znaczącym inwestorze			
udziały lub akcje			
dłużne papiery wartościowe			
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
udzielone pożyczki			
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
w jednostce dominującej			
udziały lub akcje			
dłużne papiery wartościowe			
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
udzielone pożyczki			
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w pozostałych jednostkach	5	5	5
- udziały lub akcje	5	5	5
dłużne papiery wartościowe			
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
udzielone pożyczki			
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	17 393	17 393	17 393

Nota 4 c

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALĘŻNE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004

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.

ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową i podejmuje wspólnie ze Spółką działania mające na celu poprawę jej sytuacji. Za I półrocze 2005 r. GENEZA SYSTEM S.A. wypracowała 134 tys. zł zysku.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2005 r. wynosi 540 tys. zł.

Rok 2005 jest ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A.

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

Wartość firmy MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 30.06.2005 r. byłaby następująca:

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

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

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

Wartość firmy 6 366 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 6 472 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 r. 6 555 tys. zł

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

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

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT 2 861 tys. zł

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

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

Wartość firmy 4 425 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 4 210 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 roku 3 614 tys. zł

Nota 4 d

ZMIANA STANU DŁUGOTEROWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu	17 393	6 329	6 329
- akcje i udziały	17 393	6 329	6 329
b) zwiększenia (z tytułu)		15 713	15 713
- akcje i udziały		15 713	15 713
c) zmniejszenia (z tytułu)		4 649	4 649
- akcje i udziały - sprzedaż udziałów/ odpis aktualizacyjny		4 649	4 649
d) stan na koniec okresu	17 393	17 393	17 393
- akcje i udziały	17 393	17 393	17 393

Nota 4 e

UDZIAŁ Y LUB AKC-JE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
w tys. zł											
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, jednostka współzależna, jednostka powiązana, z wyłączeniem jednostek powiązanych pośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, błąd wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
Lp.											
1.	GENEZA SYSTEM SA		usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	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	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100,00	100,00	
3.	MICRA METRIPOND KFT	Hódmezővásárhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	92,18	92,18	
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00	

Nota 4 f

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.												
w tys. zł												
a	m				n		o		p	r	s	t
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		przychody ze sprzedaży	nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			
1. GENEZA SYSTEM S.A.	-5 908	4 800	2	-10 710	-10 844	9 408		2 534	3 500	4 758		
2. MEDESA Sp. z o.o.	2 285	750	1 376	159	152	748	569	888	3 033	3 218		161

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

3.	MICRA METRIPOND KFT	2 861	1 870		523	468		284	3 956		3 576	1 487		1 487	6 817	4 251
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-158	500		40	-698	-746	48	373		368	106		106	215	397

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

Nota 4 g

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

w tys. zł									
a	b	c	d	e	f	g	h	i	
Lp.									
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	przechowywane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1. NAVIGATOR	Warszawa				19,00	19,00			
2. COKOM Sp. z o.o.	Łódź				20,00	20,00			
3. LEWIATAN DETAL HOLDING	Jastrzębie Zdrój				0,37	0,37			

Nota 4 h

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w walucie polskiej			17 393	17 393	17 393
b1. jednostka / waluta					
-					
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			17 393	17 393	17 393

Nota 4 i

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
c1)			
c2)			
c1)			
c2)			
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	17 393	17 393	17 393
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	17 393	17 393	17 393
c1) udziały i akcje	17 393	17 393	17 393
- wartość na początek okresu	17 393	6 329	6 329
- wartość według cen nabycia	20 100	20 100	20 100
c2)			
c1)			
c2)			
Wartość według cen nabycia, razem	20 100	20 100	20 100
Wartość na początek okresu, razem	17 393	6 329	6 329
Wartość bilansowa, razem	17 393	17 393	17 393

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2005	półrocze / 2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	392	417	417
a) odniesionych na wynik finansowy	392	417	417
- fundusz promocyjno-reklamowy	2		
- zarachowane koszty	61	37	
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	236	223	223
- niewykorzystane urlopy	83	111	111
- ujemne różnice kursowe		2	2
- premia kwartalna		15	15
- fundusz gwarancyjny	10	25	25
- odprawy dla zwalnianych pracowników		4	4
- koszty przyszłych okresów			37
2. Zwiększenia	121	668	335
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	121	668	335
- zarachowane koszty	45	74	
- koszty przyszłych okresów			13
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe		13	
- fundusz promocyjno-reklamowy	3	2	
- premia kwartalna		171	124
- fundusz gwarancyjny	27	408	198
- opłata produktowa	27		
- koszt remontu dachu	19		
3. Zmniejszenia	112	693	315
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	112	693	315
- zarachowane koszty	75	50	
- koszty przyszłych okresów			43

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2005	półrocze / 2004
-odprawy dla zwalnianych pracowników		4	4
-niewykorzystane urlopy		28	10
-ujemne różnice kursowe		2	2
- premia kwartalna		186	80
- fundusz gwarancyjny	10	423	176
- opłata produktowa	27		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	401	392	437
a) odniesionych na wynik finansowy	401	392	437
- zarachowane koszty (premia Zarządu, przegląd sprawozdań finansowych, wynagrodzenie Rady Nadzorczej, implementacja MSR)	31	61	
- koszty przyszłych okresów			7
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	236	236	223
- niewykorzystane urlopy	83	83	101
- fundusz promocyjno-reklamowy	5	2	
- fundusz gwarancyjny	27	10	47
- premia kwartalna			59
- koszt remontu dachu	19		
odniesionych na kapitał własny			
odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Przy zachowaniu zasady ostrożności, zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości, Spółka tworzy aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od 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.

Stan aktywów na odroczony podatek dochodowy na dzień 30.06.2005 r. wynosi 401 tys. zł wg specyfikacji wyszczególnionej w powyższej nodzie.

W kolumnie środkowej prezentowane są dane za 2004 r. Rok 2005 w nagłówku jest rezultatem błędu formularza ESPI.

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) materiały	4 637	3 500	3 836
b) półprodukty i produkty w toku	22	6	9
c) produkty gotowe	4 457	4 535	5 548
d) towary	316	274	287
e) zaliczki na dostawy	62	47	70
Zapasy, razem	9 494	8 362	9 750

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

Dokonano przeszacowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w wysokości 405 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych. Przeszacowane wyroby gotowe, które nie odpowiadają kryteriom i warunkom technicznym określonym w Rozporządzeniu MF z lipca 2002 r., po dokonaniu przeróbek i zmian konstrukcyjnych zostaną skierowane do sprzedaży.

Na dzień bilansowy przeprowadzono ostrożną wycenę wyrobów gotowych na wartość 30 tys. zł.

Skutek tych działań obciążył pozostałe koszty operacyjne. Szczegółowy opis przeprowadzonych działań zawarty jest w Komentarzu Zarządu.

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

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) od jednostek powiązanych	8 553	8 842	7 330
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 503	7 064	6 712
- do 12 miesięcy	6 865	6 094	5 581
- powyżej 12 miesięcy	638	970	1 131
- inne	1 050	1 778	618
b) należności od pozostałych jednostek	10 470	9 482	9 761
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 958	8 894	9 478
- do 12 miesięcy	9 958	8 894	9 478
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		296	40
- inne	512	292	243
Należności krótkoterminowe netto, razem	19 023	18 324	17 091
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 613	9 976	9 766
Należności krótkoterminowe brutto, razem	24 636	28 300	26 857

Na koniec I półrocza 2005 r. występuje zabezpieczenie na należnościach w związku z korzystaniem przez ELZAB S.A. z kredytu zaliczka, który został udzielony przez PEKAO S.A. CKK w Katowicach do wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie należności handlowych ELZAB S.A. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności handlowe.

Wg stanu na 30.06.2005 r. wykorzystanie kredytu zaliczka wynosi 1 660 tys. zł.

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 503	7 064	6 712
- od jednostek zależnych	7 503	7 064	6 712
b) inne, w tym:	1 050	1 778	618
- od jednostek zależnych	1 050	1 778	618
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	8 553	8 842	7 330
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	773	887	759
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	9 326	9 729	8 089

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
Stan na początek okresu	9 976	9 901	9 901
a) zwiększenia (z tytułu)	2 852	954	183
- dokonane odpisy aktualizujące	762	954	
- utworzenie rezerw			183
- przeksięgowanie z należności wekslowych (krótkoterminowe aktywa finansowe)	2 090		
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 215	879	318
- wykorzystanie odpisów aktualizujących i rezerw	6 720	309	86
- odwrócenie odpisów aktualizujących	495	570	
- rozwiązanie rezerw			232
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 613	9 976	9 766

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w walucie polskiej			24 225	28 103	26 469
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			411	197	388
b1. jednostka / waluta 28903,23 USD/3,3461	w tys.	USD			
po przeliczeniu na tys. zł			97	81	103
b2. jednostka / waluta 47 651,70 GBP/6,0251	w tys.	GBP			
po przeliczeniu na tys. zł			287	115	283
b3. jednostka / waluta 6741,45 EUR/4,0401	w tys.	EUR			
po przeliczeniu na tys. zł			27	1	
pozostałe waluty w tys. zł					2
Należności krótkoterminowe, razem			24 636	28 300	26 857

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) do 1 miesiąca	5 425	5 437	4 460
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 913	5 053	5 111
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 379	1 868	1 463
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 873	1 460	657
e) powyżej 1 roku	2 954	970	566
f) należności przeterminowane	5 469	11 084	13 637
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	23 013	25 872	25 894
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 552	9 914	9 704
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	17 461	15 958	16 190

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

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

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

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

zastosowanie 60-cio lub 30-dniowy termin płatności, także liczony od ostatniego dnia miesiąca, w którym dokonano zakupów.

ELZAB S.A. konsekwentnie traktuje odbiorców nie regulujących zobowiązań w terminie. W przypadkach

nie wywiązywania się z ustalonych warunków płatności przy realizacji kolejnych zamówień następuje zmiana warunków płatności na gorsze, tj. przedpłatę, zapłatę w kasie, lub blokada dostaw do klienta.

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys. zł		
	półrocze/2005	2004	półrocze / 2004
a) do 1 miesiąca	886	1 789	1 654
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	288	429	1 999
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	114	28	812
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	59	85	80
e) powyżej 1 roku	4 122	8 753	9 092
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 469	11 084	13 637
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 469	9 907	9 702
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	1 177	3 935

Nota 8 a

Należności sporne wg stanu na 30.06.2005 r. wynoszą 314 tys. zł:

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

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

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 466	4 140	1 620
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 466	4 130	1 620
- inne środki pieniężne		10	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	6 466	4 140	1 620

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
c1)			

	w tys. zł		
c2)			
c1)			
c2)			
c1)			
c2)			
c1)		0	
-wartość według cen nabycia	492	2 581	2 592
c2)			
Wartość według cen nabycia, razem	492	2 581	2 592
Wartość na początek okresu, razem	0	0	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	492	2 581	2 592
Wartość bilansowa, razem	0	0	0

Nota 9 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w walucie polskiej			6 462	4 118	1 560
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			4	22	60
b1. jednostka / waluta 1250,98 USD/3,461		USD			
po przeliczeniu na tys. zł			4	22	55
b2. pozostałe waluty w tys. zł					5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			6 466	4 140	1 620

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	805	472	883
- koszty prac rozwojowych	427	377	201
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	37	18	61
- ubezpieczenie OC Zarządu	29	65	
- wieczyste użytkowanie	7		11
- podatek od nieruchomości,	247		239
- odpis na ZFŚS	47		47
- koszty emisji			324
- pozostałe	11	12	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:			5
- koszty okresu następnego			5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	805	472	888

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			810 000	11 016	wpłata gotówki	1992-12-01	1997-01-01
B	uprzywilejowane	co do głosu		150 000	2 040	wpłata gotówki	1997-09-17	1997-09-17
C	zwykłe			291 546	3 965	wpłata gotówki	1998-03-11	1997-01-01
D	zwykłe			362 159	4 925	wpłata gotówki	2004-09-22	2004-01-01
Liczba akcji, razem				1 613 705				
Kapitał zakładowy, razem					22 143			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		13,60						

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

MWCR S.p.A 824 706 szt. akcji - 51,11 % kapitału

831 486 głosów - 37,56 % głosów na WZA

RELPOL 1 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału

185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

RELPOL 2 Sp. z o.o. 31 619 szt. akcji - 1,96 % kapitału

158 095 głosów - 7,14 % głosów na WZA

RELPOL 5 Sp. z o.o. 37 000 szt. akcji - 2,29 % kapitału

185 000 głosów - 8,35 % głosów na WZA

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

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd. 203 657 szt. akcji - 12,62 % kapitału

346 085 głosów - 15,63 % głosów na WZA

Skarb Państwa 40 668 szt. akcji - 2,52 % kapitału

40 668 głosów - 1,84 % głosów na WZA

pozostali akcjonariusze 439 055 szt. akcji - 27,21 % kapitału

467 371 głosów - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

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

liczba głosów na WZA 2 213 705

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

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 733	12 689	12 404
Kapitał zapasowy, razem	12 733	12 689	12 404

Nota 13 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 434	3 442	3 459
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 434	3 442	3 459

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	34	57	57
a) odniesionej na wynik finansowy	34	57	57
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	34	56	56
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych	0	1	1
2. Zmniejszenia	6	23	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6	23	16
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	6	22	15
- rezerwa z tytułu dodatnich różnic kursowych		1	1
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	28	34	41
a) odniesionej na wynik finansowy	28	34	41
- ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999	28	34	41
odniesionej na kapitał własny			
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

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

Na dzień 30.06.2005 r. stan rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wynosi 28 tys. zł i obejmuje rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych.

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu	1 137	1 093	1 093
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	1 137	1 093	1 093
b) zwiększenia (z tytułu)		44	
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		44	
c) stan na koniec okresu	1 137	1 137	1 093
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	1 137	1 137	1 093

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu	544	688	688
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	104	80	80
- niewykorzystane urlopy pracowników	440	585	585
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	23
b) zwiększenia (z tytułu)		24	
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne		24	
c) wykorzystanie (z tytułu)		23	23
- odprawy dla zwolnionych pracowników		23	23
d) rozwiązanie (z tytułu)		145	55
- niewykorzystane urlopy pracowników		145	55
e) stan na koniec okresu	544	544	610
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	104	104	80
- niewykorzystane urlopy pracowników	440	440	530

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) stan na początek okresu	306	620	620
- wypłata na racjonalizację	79	114	114
- fundusz promocyjno-reklamowy	13		
- premia kwartalna	22		
- strata na sprzedaży udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA	0	338	338
- fundusz gwarancyjny	50	130	130
- pozostałe	142	38	38
b) zwiększenia (z tytułu)	407	5 244	3 600
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa		1 596	1 596
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa		212	212
- fundusz promocyjno-reklamowy	15	13	
- premia kwartalna	116	1 023	654
- wypłata na racjonalizację		110	31
- fundusz gwarancyjny	140	2 148	1 046
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego, inne drobne pozycje kosztowe)	36	142	61
- koszty remontu	100		
c) wykorzystanie (z tytułu)	325	3 750	1 829
- strata na sprzedaży udziałów w Spółce DOMATOR OMEGA		338	338
- fundusz promocyjno-reklamowy			
- fundusz gwarancyjny	50	2 228	926
- premia kwartalna	61	1 001	342
- wypłata na racjonalizację	79	145	145
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego, inne drobne pozycje kosztowe)	135	38	78
d) rozwiązanie (z tytułu)		1 808	
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa		1 596	
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa		212	
e) stan na koniec okresu	388	306	2 391
- wypłata na racjonalizację		79	

- fundusz gwarancyjny	140	50	250
- fundusz promocyjno-reklamowy	28	13	
- premia kwartalna	77	22	312
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego, inne drobne pozycje kosztowe)	43	142	21
- koszty remontu	100		
- rezerwa na podatek CIT 2002 r. - decyzja podatkowa			1 596
- rezerwa na odsetki od podatku CIT 2002 r. - decyzja podatkowa			212
zwiększenia (z tytułu)			

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) wobec jednostek zależnych	140	116	146
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	140	116	146
- do 12 miesięcy	140	116	146
b) wobec jednostki dominującej	2 247	49	4 861
- z tytułu dywidend	2 185		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			53
- odsetki od pożyczki			53
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62	49	78
- do 12 miesięcy	62	49	78
- inne (wg rodzaju)			4 730
- z tytułu emisji akcji			4 730
c) wobec pozostałych jednostek	18 527	14 995	16 662
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 372	4 059	2 912
- z tytułu dywidend	2 091		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 246	9 992	11 891
- do 12 miesięcy	13 246	9 992	11 891
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	703	613	928
- z tytułu wynagrodzeń	25	233	24
- inne (wg tytułów)	90	98	907
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej		35	
- z tytułu rozliczenia należnego VAT	70	60	
- z tytułu emisji akcji			811
- pozostałe	20	3	96
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	392	317	516
- ZFŚS	392	317	516
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	21 306	15 477	22 185

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) w walucie polskiej			20 492	15 323	21 591
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			814	154	594
b1. jednostka / waluta 8533725 JPY/ 3,0270 za 100		JPY			
po przeliczeniu na tys. zł			258	71	276
b2. jednostka / waluta 113975,77 EUR/4,0401		EUR			
po przeliczeniu na tys. zł			460	49	198
b3. jednostka / waluta 9266,60 USD/3,461		USD			
po przeliczeniu na tys. zł			31		23
b4. jednostka / waluta 10 789,64 GBP/6,0251		GBP			
po przeliczeniu na tys. zł			65		97
pozostałe waluty w tys. zł				34	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			21 306	15 477	22 185

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys.	w tys. zł			
ING Bank Śląski	O/Gliwice, ul. Zwycięstwa 28	4 000				w tys.	zł	09.05.2006	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł	
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	4 000		712		w tys.	zł	31.08.2005	Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 10341 w kwocie 4 000 000 zł, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 000 zł	
PEKAO S.A.	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	2 000		1 660		w tys.	zł	15.10.2005	finansowane należności	

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

Spółka korzysta także w PEKAO S.A. CCK w Katowicach z kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu. 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.

Kredyt na koniec I półrocza 2005 r. wykorzystany jest w kwocie 1 660 tys. zł.

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

Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzytelności, które powstaną w okresie na jaki został udzielony kredyt i będą wynikały z faktur wystawionych przez ELZAB S.A.

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

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

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

ELZAB S.A. nie planuje w chwili obecnej przedłużenia tej umowy kredytowej.

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

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	69	36
- krótkoterminowe (wg tytułów)	36	69	36
- koszty badania bilansu	36	69	36
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	787	500	541
- długoterminowe (wg tytułów)	464	500	536
- grunty w wieczystym użytkowaniu	464	500	536
- krótkoterminowe (wg tytułów)	323		5
- opłata z tytułu serwisu gwarancyjnego	170		
- obciążenie kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu	153		
- przedpłata na dostawę eksportową			5
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	823	569	577

Nota 17 a

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 30.06.2005 r., 31.12.2004 r., 30.06.2004 r.

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

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

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 18 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	460	520	
- od jednostki dominującej	460	520	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	460	520	

Nota 18 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł		
	półrocze / 2005	2004	półrocze / 2004
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	512		772
- na rzecz jednostek zależnych	512		772
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	512		772

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
- wyroby	20 023	21 686
- w tym: od jednostek powiązanych	3 909	4 093
- usługi	1 740	1 600
- w tym: od jednostek powiązanych	8	6

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	21 763	23 286
- w tym: od jednostek powiązanych	3 917	4 099

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) kraj	21 121	22 505
- w tym: od jednostek powiązanych	3 866	4 099
- wyroby	19 382	20 905
- w tym: od jednostek powiązanych	3 858	4 093
- usługi	1 739	1 600
- w tym: od jednostek powiązanych	8	6
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	642	781
- w tym: od jednostek powiązanych	51	
- wyroby	641	781
- w tym: od jednostek powiązanych	51	
- usługi	1	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	21 763	23 286
- w tym: od jednostek powiązanych	3 917	4 099

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
- materiały	2 747	1 122
- w tym: od jednostek powiązanych	37	40
- towary	2 131	1 943
- w tym: od jednostek powiązanych	408	264
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 878	3 065
- w tym: od jednostek powiązanych	445	304

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) kraj	4 869	3 065
- w tym: od jednostek powiązanych	436	304
- materiały	2 746	1 122
- w tym: od jednostek powiązanych	36	40
- towary	2 123	1 943
- w tym: od jednostek powiązanych	400	264
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	9	
- w tym: od jednostek powiązanych	9	
- materiały	1	
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
- towary	8	
- w tym: od jednostek powiązanych	8	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 878	3 065
- w tym: od jednostek powiązanych	445	304

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) amortyzacja	1 090	1 269
b) zużycie materiałów i energii	15 343	14 306
c) usługi obce	2 933	2 457

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
d) podatki i opłaty	605	593
e) wynagrodzenia	2 851	2 818
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	668	677
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	411	461
Koszty według rodzaju, razem	23 901	22 581
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-765	-921
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 192	-1 055
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-942	-891
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 835	-3 895
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 167	15 819

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	107	106
- na odpisy dla zwolnionych pracowników		22
- na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów	107	29
- na niewykorzystane urlopy		55
b) pozostałe, w tym:	1 260	1 127
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	1 029	1 026
- obciążenie ALFA HI-TECH za niewykorzystane urlopy przejętych pracowników oraz kara umowna za opóźnienie dostaw	160	
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	36
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego		19
- inne (w tym: odszkodowanie, zwrot za zagubioną przesyłkę)	35	46
c) korekta odpisu aktualizującego należności i zapłata należności objętych restrukturyzacją	442	271
d) przywrócenie ostrożnej wyceny dokonanej w roku poprzednim	21	77
Inne przychody operacyjne, razem	1 830	1 581

Znaczącą pozycją odnoszoną w pozostałe przychody operacyjne są przychody z dzierżawy pomieszczeń i majątku produkcyjnego. W głównej mierze są to przychody uzyskiwane od ALFA HI-TECH Sp. z o.o., z którą ELZAB S.A. od marca 2002 r. do dnia 30.06.2005 r. związana była umową dostaw i kooperacji.

W okresie od lipca do grudnia 2005 r. na podstawie podpisanego porozumienia ALFA HI-TECH Sp. z o.o. będzie nadal, lecz w mniejszym zakresie wynajmowała pomieszczenia będące własnością ELZAB S.A. Na wynajmowanych powierzchniach ALFA HI-TECH Sp. z o.o. realizować będzie działalność nie powiązaną z ELZAB S.A.

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		1 596
- na podatek dochodowy CIT 2002 - decyzja podatkowa wydana przez Urząd Skarbowy		1 596
b) pozostałe, w tym:	467	766
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	219	357
- złomowanie i likwidacja aktywów trwałych i obrotowych	105	223
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29	57
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	6	42
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	36	36
- umorzenie wartości firmy	34	34
- inne (w tym: podatek VAT od sprzedaży gruntu, zasądzone koszty wynagrodzeń, darowizna)	38	17
Inne koszty operacyjne, razem	467	2 362

W I półroczu 2005 r. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 1 176 tys. zł, w tym:

- aktualizacją w wysokości 741 tys. zł objęto należności i należności wekslowe,

- przeszacowano zapasy materiałów na kwotę 326 tys. zł. Materiały po obniżonych cenach zostaną zaoferowane do sprzedaży. Część z nich, która nie jest przydatna do bieżącej produkcji będzie wykorzystana do napraw serwisowych.

- przeszacowano wyroby gotowe w kwocie 79 tys. zł. Przeszacowane wyroby gotowe, które nie odpowiadają kryteriom i warunkom technicznym określonym w Rozporządzeniu MF z lipca 2002 r., po dokonaniu przeróbek i zmian konstrukcyjnych zostaną skierowane do sprzedaży. Kwota 30 tys. zł jest wynikiem przeprowadzenia ostrożnej wyceny wyrobów gotowych do poziomu ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

Pozostałe koszty operacyjne obciążał również skutek przeprowadzonej likwidacji i złomowania zapasów zbędnych i nadmiernych, które utraciły swoją przydatność w wysokości 105 tys. zł.

W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej Spółka zobowiązana jest do przestrzegania przepisów i dyrektyw Parlamentu Europejskiego. Dyrektywa unijna 2002/96/WE nakłada na producentów i importerów urządzeń elektrycznych i elektronicznych obowiązek recyklingu własnych produktów lub ponoszenia jego kosztów. Dyrektywa ta obowiązuje kraje członkowskie do dostosowania prawa krajowego w tym zakresie nie później niż do 13 sierpnia 2005 r. W oparciu o dostępne projekty na przestrzeni I półrocza br. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 142 tys. zł na tzw. opłatę produktową. Po negocjacjach zasadniczą część tej Dyrektywy m.in. opłata produktowa, zacznie obowiązywać od 2008 r. W związku z powyższym rezerwa ta została wyśięgowana w miesiącu czerwcu 2005 r.

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) od jednostek powiązanych, w tym:	161	47
- od jednostek zależnych	161	47
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	161	47

Nota 24 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) z tytułu udzielonych pożyczek	10	
- od jednostek powiązanych, w tym:	10	
- od jednostek zależnych	10	
b) pozostałe odsetki	147	153
- od pozostałych jednostek	147	153
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	157	153

Nota 24 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) korekta odpisu aktualizującego (z tytułu):	52	90
- odsetek	52	90
b) pozostałe, w tym:	1	104
- dyskonto przy spłacie zobowiązań	1	104
Inne przychody finansowe, razem	53	194

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) od kredytów i pożyczek	128	90
- dla jednostek powiązanych, w tym:		53
- dla jednostki dominującej		53
- dla innych jednostek	128	37
b) pozostałe odsetki	3	1
- dla innych jednostek	3	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	131	91

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	49	170
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		212
- na odsetki z tytułu podatku dochodowego CIT 2002 - decyzja podatkowa wydana przez Urząd Skarbowy		212
c) odpisy aktualizujące (z tytułu):	22	75
- odsetek na należności	22	75
d) pozostałe, w tym:	66	36
- prowizje od kredytów	66	33
- wynik na sprzedaży wierzytelności		2
- inne		1
Inne koszty finansowe, razem	137	493

Inne koszty finansowe w I półroczu 2005 r. zostały obciążone nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 49 tys. zł, w tym:

- dodatnie różnice kursowe 14
- ujemne różnice kursowe 63

Na poziom różnic kursowych w znaczący sposób wpłynęła wycena bilansowa.

Nota 26 a

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

Plik	Opis

Nota 27 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
a) pozostałe (wg tytułów)		3
- odszkodowanie powypadkowe		3
Zyski nadzwyczajne, razem		3

Nota 28 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
1. Zysk (strata) brutto	2 667	1 941
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	57	2 783
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	295	559
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	767	2 224
- odliczenie 1/2 straty z 2002 r.	-1 004	
- różnica z tytułu zaokrągleń	-1	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 724	4 724
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	518	898
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-9	9
- podatek od dywidendy		9
- korekta podatku dochodowego od dywidendy CIT8/2004	-9	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	509	907

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
- wykazany w rachunku zysków i strat	509	907

W dniu 01.02.2005 r. Spółka otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach określającą zamiast zobowiązania podatkowego za 2002 r. stratę podatkową w kwocie 2 008 838,78 zł. W związku z tym Spółka nie była zobowiązana do zapłaty żadnego zobowiązania podatkowego za 2002 r. Skutki tej decyzji w wysokości ½ straty zostały uwzględnione przy obliczaniu podatku dochodowego za 2004 r. Pozostała część straty w kwocie 1004 tys. zł została uwzględniona przy obliczeniu podatku dochodowego za bieżący okres sprawozdawczy.

Nota 28 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-121	-335
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu (ulga inwestycyjna zastosowana w latach 1997-1999)	-6	-15
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	112	315
- rezerwa na dodatnie różnice kursowe		-1
- różnica z tytułu zaokrągleń	1	
Podatek dochodowy odroczone, razem	-14	-36

Nota 29 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004

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

Nota 30 a

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

- kwota 36 440,56 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 276 318,25 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co stanowiło brutto 2,65 zł na akcję.

Nie wystąpiło uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 5 lipca 2005 r., a termin jej wypłaty przypadał na dzień 20 lipca br.

Plik	Opis

Nota 31 a

Do wyliczenia zysku na 1 akcję przyjęto wyniki netto Spółki za I półrocze 2005 r. i za I półrocze 2004 r.

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

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

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

Plik	Opis

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 4 140

w kasie 66

w banku 4 074

środki pieniężne na koniec okresu 6 466

w kasie 39

w banku 6 427

Zmiana stanu środków pieniężnych 2 326

z czego:

środki pieniężne z działalności operacyjnej 4 801

środki pieniężne z działalności inwestycyjnej - 594

środki pieniężne z działalności finansowej -1 881

W pozycji inne korekty w działalności operacyjnej wykazano dywidendę w kwocie 4 276 tys. zł.

Pozostałe korekty w przepływie z działalności inwestycyjnej i finansowej nie występują.

Plik	Opis

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	półrocze/ 2005	półrocze/ 2004

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W załączeniu plik z dodatkową informacją do SA P 2005.

Plik	Opis
ELZAB DOD NOTY SA P 2005.pdf	

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 30.06.2005 r. wynosi 18 512 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych:

- a) GENEZA SYSTEM S.A. – kwota 512 tys. zł. Został wystawiony weksel in blanco do dyspozycji Naczelnika Urzędu Skarbowego w Tarnowskich Górach stanowiący zabezpieczenie zobowiązania z tytułu VAT za 2001 r. GENEZY SYSTEM S.A.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

- a) zabezpieczenie umowy kredytowej w rachunku bieżącym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gliwicach – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł.
- b) zabezpieczenie umowy kredytowej w PEKAO S.A. oddział w Gliwicach – hipoteka zwykła na nieruchomości w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 w kwocie 4 000 tys. zł; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 8 000 tys. zł.
Niezależnie od zobowiązań warunkowych wymienionych wyżej, ELZAB S.A. wystawił weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, który stanowi zabezpieczenie odnawialnego kredytu obrotowego w Banku PEKAO S.A. Limit kredytu wynosił 4 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 712 tys. zł.
- c) Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wynosi 2 000 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 30.06.2005 r. wynosi 1 660 tys. zł

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

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 2005 r. pozostałe koszty działalności operacyjnej zostały obciążone kwotą 19 tys. zł z tytułu amortyzacji pracy rozwojowej pt. Terminal operacji bankowych DMT w związku z zaprzestaniem produkcji tego wyrobu.

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

W I półroczu 2005 r. Spółka wytworzyła na własne potrzeby dwa środki trwałe niezbędne w procesie produkcyjnym ponosząc nakłady w wysokości 7 tys. zł.

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

W I półroczu 2005 r. Wydział Konstrukcyjny kontynuował rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace rozwojowe oraz rozpoczął realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 633 tys. zł. Przeniesiono na wartości niematerialne i prawne koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 583 tys. zł.

Na oprzyrządowanie nowych produktów realizowanych w ramach prac rozwojowych w I półroczu br. wydatkowano 77 tys. zł. Poniesiono również nakłady inwestycyjne na rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 157 tys. zł. Na zakup pozostałych gotowych dóbr inwestycyjnych wydatkowano 15 tys. zł. Zakupiono między innymi dwa samochody osobowe dla celów służbowych, użytkowane wcześniej w ramach leasingu operacyjnego. Ponadto zakupiono kosiarkę, multimetr metrowy i inne. Zmodernizowano pomieszczenia biurowe i magazynowe. Łącznie w okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 276 tys. zł.

W związku ze zleceniem usług produkcyjnych obcej firmie i dzierżawę przez nią majątku produkcyjnego w I półroczu br. nie inwestowano w środki produkcji. Z dniem 1 lipca 2005 r. umowa została rozwiązana i prawdopodobne będą wydatki związane z majątkiem produkcyjnym. Spółka nie poniosła w okresie sprawozdawczym nakładów na rzecz ochrony środowiska naturalnego.

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

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

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

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

a) wzajemne należności i zobowiązania:

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

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 429 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0 (+265 tys. zł objęte rezerwą)
MEDESA Sp. z o.o.	14
MICRA METRIPOND KFT	60
- zobowiązania z tytułu dostaw:

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

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

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

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

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

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

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

- zakup ELZAB S.A. od
MEDESA Sp. z o.o. 155
GENEZA SYSTEM S.A. 24
- Sprzedaż MEDESA Sp. z o.o. do:
MICRA METRIPOND KFT 3
GENEZA SYSTEM S.A. 19
- Sprzedaż MICRA METRIPOND KFT do:
MEDESA Sp. z o.o. 27

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

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

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

ELZAB S.A. otrzymały dywidendę w kwocie 161 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o. z podziału wyniku finansowego za 2004 r.

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

a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia

b) procentowym udziale

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

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

e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych

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

g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Spółka w okresie sprawozdawczym nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

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

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2005 r. wyniosło 104 osoby, co w stosunku do I półrocza 2004 r. (112 osób) oznacza spadek zatrudnienia o 7 %. Stan zatrudnienia na 30.06.2005 r. wynosi 106 osób.

W związku z wygaśnięciem umowy dostaw i kooperacji ze spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. z dniem 1 lipca 2005 r. ELZAB S.A. przejął, zgodnie z art. 23¹ Kodeksu Pracy, 81 osób. Stan zatrudnienia w ELZAB S.A. na dzień przejścia wynosi 187 osób.

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; 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.

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2005 r. oraz inne świadczenia wynoszą 353 tys. zł. W tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 166 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 108 tys. zł
Premia kwartalna – 26 tys. zł
Ubezpieczenie Zarządu od OC – 1 tys. zł
Nagroda – 30 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 1 tys. zł

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

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

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

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

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

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

Antoni Roga – 40 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 39 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Jerzy Ciesielski – 32 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 31 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Mario Colombo – 33 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 31 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Andrzej Kurkowski – 32 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 31 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 1 tys. zł

Claudio Montanari – 33 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 31 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

Federico Mandelli – 33 tys. zł, w tym:

Wynagrodzenie – 31 tys. zł

Ubezpieczenie RN od OC – 2 tys. zł

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

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

Na koniec I półrocza 2005 r. występuje zobowiązanie podmiotu zależnego MICRA METRIPOND KFT wobec ELZAB S.A. w kwocie 440 tys. zł z tytułu udzielonej pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku. Zgodnie z umową spłata pożyczki powinna

następować do końca października 2005 r.
Spółka nie wywiązuje się z terminowej spłaty zobowiązania i odsetek

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

Wpływ na sytuację finansową spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym miały następujące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych:

- wdrożenie do produkcji i sprzedaży w 2004 r. kasy ELZAB Mini, która okazała się jednym z najlepiej sprzedawanych wyrobów w bieżącym okresie sprawozdawczym,
- produkcja i sprzedaż opracowanych w latach poprzednich modeli kas i drukarek fiskalnych, które w I półroczu br. otrzymały decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na kolejne lata,
- kontynuacja i zakończenie wynikiem pozytywnym prac rozwojowych,
- odpisy aktualizujące zapasy i ich odwrócenie w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż i zużycie do produkcji,
- odpisy aktualizujące należności i ich odwrócenie,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności oraz wydatków na funkcjonowanie Spółki,
- doskonalenie i rozszerzanie na kolejne podmioty – dealearów wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej,
- rozwiązanie z dniem 1 lipca br. trwającej od marca 2002 roku umowy o współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o. spowodowało, że ELZAB S.A., aby zapewnić ciągłość procesu produkcji i sprzedaży, w ostatnim miesiącu I półrocza 2005 r. realizował zwiększone zakupy materiałów produkcyjnych,
- promocje cenowe produktów, mające na celu oferowanie warunków porównywalnych z konkurencją,
- wprowadzenie na majątek Spółki na koniec stycznia 2004 r. udziałów w spółkach MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i dążą do wprowadzenia do swojej oferty również kas elektronicznych produkcji ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu uzyskano decyzje dopuszczające dwa modele kas: MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim,
- W dniu 01.02.2005 r. Spółka otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach określającą zamiast zobowiązania podatkowego za 2002 r. stratę podatkową w kwocie 2 008 838,78 zł. Decyzja ta oznacza, że Spółka nie jest zobowiązana do zapłaty żadnego zobowiązania podatkowego za 2002 r. Przy obliczeniu podatku dochodowego za 2004 r. uwzględniono stratę podatkową za 2002 r. w kwocie 1 004 tys. zł. Pozostałą część straty uwzględniono w rozliczeniu podatku za I półrocze br.

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).

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

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

15. 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 finansowe 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 w dniu 4 sierpnia 2005 r. raportem za II kwartał 2005 r. a obecnie prezentowanym raportem SA-P za I półrocze 2005 r.

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 2005 r. oraz za I półrocze 2004 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 2005 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. 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.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A na 30.06.2005 r. wynosi 540 tys. zł.

Rok 2005 jest ostatnim rokiem amortyzacji wartości firmy GENEZA SYSTEM S.A.

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

Wartość firmy MEDESA Sp. z o.o. wg stanu na 30.06.2005 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o.	2 285 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MEDESA S.A.	100,0 %

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 285 tys. zł
Wartość firmy	6 366 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki	6 472 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 r.	5 555 tys. zł

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

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

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT	2 861 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT	92,18 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 637 tys. zł
Wartość firmy	4 425 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 30.06.2005 roku	3 614 tys. zł

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocy 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 danymi 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 wyłączona 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 30.06.2005 r. 215
- przychody ze sprzedaży produktów, operacyjne oraz z operacji finansowych w I półroczu 2005 r. 398
- wynik finansowy za I półrocze 2005 r. 48

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU
I półrocze 2005 r.**

Zabrze, sierpień 2005 r.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP	3
II.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE	4
1.	Struktura organizacyjna	5
2.	Sytuacja kadrowo-placowa	6
3.	Sprzedaż i jej struktura	8
4.	Zaopatrzenie w materiały do produkcji	11
III.	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	12
1.	Wynik finansowy	12
2.	Przychody	13
3.	Koszty uzyskania przychodu	13
IV.	WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI	21
1.	Rzeczowy majątek trwały	20
2.	Wartości niematerialne i prawne	21
V.	UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH	22
VI.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE	23
	500 000 EURO	23
VII.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI	24
1.	Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich	24
VIII.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI	26
1.	Rachunek przepływów pieniężnych	26
IX.	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA	28
X.	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. Taborowa 14 oraz we Wrocławiu, ul. Słubicka 22.

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 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny... (Dz. U. Nr 186/2004).

W skład Zarządu Spółki w I półroczu 2005 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 2005 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
Federico Mandelli	- Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

fryzjerskich i kosmetycznych.

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

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

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

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

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

Spółka 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 osiągnęła 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 utrzymanie swojego udziału na krajowym rynku urządzeń fiskalnych i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej oraz wzrost sprzedaży na rynki eksportowe, w tym także na rynki krajów Unii Europejskiej poprzez rozwój własnej oferty oraz grupy kapitałowej.

W I półroczu 2005 r. Zarząd Spółki prowadził działania przygotowawcze do przejęcia z dniem 1 lipca br. całej działalności produkcyjnej w związku z wypowiedzeniem spółce ALFA HI-TECH Sp. z o.o. umowy dostawy i kooperacji w grudniu 2004 r..

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

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.

Z dniem 1.07.2005 r. Pion Wiceprezesa ds. produkcji obejmie również dwa wydziały produkcyjne: Wydział Mechaniczny i Wydział Montażu Elektronicznego. Ponadto nastąpi zwiększenie zatrudnienia w komórkach obsługujących produkcję w związku z przejęciem produkcji przez ELZAB S.A. o czym była mowa we wstępie.

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 30.06.2005 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach – 76 %
- MEDESA Sp. z o.o. Warszawa – 100%,
- MICRA METRIPOND KFT Węgry – 92,18%,
- ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrze - 55,00 %,
- NAWIGATOR S.A. w Warszawie - 19%,
- COKOM Sp. z o.o. Łódź – 20%,
- LEWIATAN HOLDING S.A. - 0,37 %.

W związku z rejestracją w dniu 10.03.2005 r. podwyższenia kapitału zakładowego w MICRA METRIPOND KFT procentowy udział ELZAB S.A. w tym podmiocie uległ zmniejszeniu ze 100% do 92,18%. Całość podwyższenia kapitału zakładowego została objęta przez CAMPESA S.A. w Barcelonie, podmiot z grupy MWCR.

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2005 r. wyniosło 104 osoby, co w stosunku do I półrocza 2004 r. (112 osób) oznacza spadek zatrudnienia o 7 %. Stan zatrudnienia na 30.06.2005 r. wynosi 106 osób.

Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 30.06.2005 r. w porównaniu do analogicznego okresu za I półrocze 2004 r. przedstawia następujące zestawienie :

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób 30.06.2005 r.	Struktura %	Liczba osób 30.06.2004 r.	Struktura %
do 29 lat	11	10,4	13	12,4
od 30 do 44 lat	48	45,3	42	40,0
od 45 do 49 lat	15	14,1	16	15,2
Powyżej 50 lat	32	30,2	34	32,4
Razem	106	100,0	105	100,0

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 30.06.2005 r. w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2004 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób 30.06.2005 r.	Struktura %	Liczba osób 30.06.2004 r.	Struktura %
Wyższe	48	45,3	51	48,6
Średnie	50	47,1	46	43,8
Zawodowe	8	7,6	8	7,6
Razem	106	100,0	105	100,0

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w I półroczu 2005 r. wyniosło 4 565 zł, co w stosunku do poziomu osiągniętego w I półroczu 2004 r. w wysokości 4 054 zł oznacza wzrost o 12,6 %.

Na wzrost wynagrodzeń miała wpływ podwyżka wynagrodzeń pracowników od 1.09.2004 r., podwyżka wynagrodzeń Zarządu od 1.01.2005 r. oraz zmiana zasad wypłacania premii kwartalnej. Od początku 2005 r. została zwiększona premia miesięczna w związku z rezygnacją z wypłaty premii kwartalnej. W I półroczu 2004 r. wynagrodzenia zawierały premie kwartalną za IV kw. 2003 r. oraz za I kwartał 2004 r. Premia za II kwartał 2004 r. wypłacona została w miesiącu lipcu 2004 r. Wynagrodzenia za I półrocze 2005 r. zawierają premię za IV kw. 2004 r. oraz premię za 6 miesięcy 2005 r., odpowiadającą premii kwartalnej za 2 kwartały.

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w I półroczu 2005 r. oraz inne świadczenia wyniosło 353 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym wraz z innymi świadczeniami wyniosło 203 tys. zł.

Szczegółowe dane zawarte są w Dodatkowych Notach Objasniającym – punkt 10.

Szkolenia

W I połowie 2005 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę:

- Zmiany w podatku dochodowym od osób fizycznych na 2005 r.
- Pierwsze obowiązkowe korekty podatku naliczonego - styczeń 2005 r. i konsekwencje rozliczenia podatku VAT.
- Podróże służbowe krajowe i zagraniczne w 2005 r.
- Obowiązki informacyjne spółek publicznych.
- VAT i podatek dochodowy od osób prawnych w 2005 r.
- Aktualne problemy dotyczące rozliczeń w podatku VAT oraz zmiany na 2005 r.
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości MSR/MSSF.
- Aktualne problemy rachunkowości w świetle prawa podatkowego, w kontekście zamknięcia ksiąg rachunkowych za 2004 r. oraz zeznań podatkowych.
- Finanse dla nie finansistów.
- Zmiany w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych na 2005 r.
- Ustawodawstwo Celne w rozszerzonej Wspólnocie Europejskiej.
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w 2005 r.
- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.
- Wpływ MSR na wyniki spółek giełdowych.
- Sponsoring, sprzedaż premiowa, reprezentacja i reklama.

W dalszym ciągu Spółka częściowo finansowała opłatę za kontynuację nauki na wyższej uczelni. Dla 8 pracowników prowadzony był kurs języka włoskiego, oraz dla 28 osób kurs języka angielskiego.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji zatrudnionych pracowników w I półroczu 2005 r. wyniosła 30 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	
	30.06.2005 r.	30.06.2004 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	15	63
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	1	5
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	5	15
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	0	15
Razem	21	98

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób:

Wyszczególnienie	w osobach	
	30.06.2005 r.	30.06.2004 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	25	49
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	9	20
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	23	45
4. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	0	5

3. Sprzedaż i jej struktura

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w I półroczu 2005 r. wyniosły 26 641 tys. zł i w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku wzrosły o 1,1 %.

Realizacja przychodów w poszczególnych miesiącach I półrocza 2005 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kształtowała się następująco:

w tys. zł			
Miesiące	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.	Dynamika
Styczeń	4 278	5 311	80,5
Luty	3 811	3 879	98,2
Marzec	4 389	4 354	100,8
Kwiecień	5 177	4 147	124,8
Maj	4 285	4 439	96,5
Czerwiec	4 701	4 221	111,4
Razem	26 641	26 351	101,1

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

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

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

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

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

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

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

Wielkość sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług w I półroczu 2005 r., stanowiących główne źródło przychodu, w porównaniu z analogicznym okresem I półrocza 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2005 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2004 r.	Struktura%	W tys. zł Dynamika%
Sprzedaż ogółem, w tym:	21 763	100,0	23 286	100,0	93,5
1. KASY ELZAB ALFA + ELZAB JOTA+ ELZAB TETA+ ELZAB MINI					
- ilość	9 832		11 126		
- wartość	10 322	47,4	12 012	51,6	85,9
2. DRUKARKI FISKALNE					
- ilość	1 847		1 802		
- wartość	3 651	16,8	3 678	15,8	99,3
3. KASY SYSTEMOWE					
- ilość	1 313		1 124		
- wartość	2 954	13,6	2 792	12,0	105,8
4. SZUFLADY KASOWE					
- ilość	3 241		2 676		
- wartość	712	3,3	645	2,8	110,4
5. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH					

- wartość	2 143	9,8	2 062	8,8	103,9
W tym:					
a) sprawdzarki					
- ilość	562		467		
- wartość	727		660		110,2
b) waga ELZAB PRIMA					
- ilość	688		659		
- wartość	575		530		108,5
c) waga ELZAB ETA PRIMA					
- ilość	133		138		
- wartość	328		336		97,6
6. Pozostała sprzedaż					
- wartość	1 981	9,1	2 097	9,0	94,5

ELZAB S.A. nadal 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 2005 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (18,42% udziału w rynku) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (8,63% udziału w rynku).

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

- szuflad ELZAB Gamma do firmy Cash Bases (Wlk. Brytania),
- kas fiskalnych ELZAB Delta i wyposażenia dodatkowego na potrzeby instalacji w sieci sklepów PSS Spółem,
- szuflad kasowych ELZAB Gamma do sieci stacji BP, Statoil, Conforama,
- sprawdzarek cen do sieci Real, Carrefour, Champion,
- kas fiskalnych ELZAB Mini do sieci salonów Eurex, Prolok, Over Europe.

Rynki zagraniczne

Obok eksportu szuflad kasowych pozostałe działania były skoncentrowane na grupie zagadnień związanych z przygotowaniem nowych urządzeń na rynek węgierski dla partnera z Grupy Kapitałowej ELZAB, firmy Micra Metripod Kft. Pierwszy etap zakończył się sukcesem - nowe kasy uzyskały Postanowienie o dopuszczeniu do obrotu na rynku węgierskim.

Wielkość sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów na kraj i na rynki zagraniczne w I półroczu 2005 r. w porównaniu do I półroczu 2004 r. obrazuje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży I półrocze 2005 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży I półrocze 2004 r.	Struktura %	Dynamika <i>w tys. zł</i>
Sprzedaż ogółem, w tym:	26 641	100,0	26 351	100,0	101,1
1. Sprzedaż krajowa	25 990	97,6	25 570	97,0	101,6
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	651	2,4	781	3,0	83,4

Reklama i promocja sprzedaży

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

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

4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji

W związku z reorganizacją Spółki w 2002 r. nastąpiła zmiana w źródłach zaopatrzenia. Dotychczasowe dostawy materiałów do produkcji stopniowo zostały zastąpione zakupami półproduktów ze Spółki ALFA HI-TECH Sp. z o.o., co spowodowało, że firma ta nadal w I półroczu 2005 r. ma największy udział w dostawach, wynoszący około 83 % dostaw krajowych (67 % w dostawach ogółem).

Ponadto nadal były realizowane dostawy z takich firm jak:

- KONCEPT L - S.C. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek, taśmy do drukarek
- POLSIN Singapur – dostawca mechanizmów drukujących ,
- HZD Niemcy – dostawca komponentów elektronicznych,
- PASACO - dostawca rolek.

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.

Udział importu oraz zakupów wspólnotowych w zakupach ogółem w I półroczu 2005 r. wyniósł 9,3%.

W związku z rozwiązaniem umowy dostawy i kooperacji ze Spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. w przyszłym półroczu struktura zakupów ulegnie znacznej zmianie.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Wynik finansowy

Wynik finansowy, ustalony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, wynika z przychodów netto oraz kosztów dotyczących okresu sprawozdawczego.

Poniższe zestawienie, przedstawia w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wartość zrealizowanych w I półroczu 2005 r. przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięte wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, kształtujące wynik brutto. Wynik netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym od osób prawnych.

<i>w tys. zł</i>		
	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 641	26 351
2. Wynik na sprzedaży	2 384	3 184
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	9,0 %	12,1 %
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	180	-1 056
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	9,6%	8,1 %
4. Wynik na działalności finansowej	103	-190
5. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	3
6. Wynik brutto	2 667	1 941
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	10,0 %	7,4 %
7. Wynik netto	2 172	1 070
RENTOWNOŚĆ NETTO	8,1 %	4,1 %

W I półroczu 2005 r., w odniesieniu do okresu porównywalnego nastąpił niewielki wzrost o 1,1 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Ponieważ specyfiką rynku fiskalnego w Polsce jest jego sezonowość, wynikająca między innymi z uzależnienia od legislacji w zakresie rejestracji sprzedaży, ELZAB S.A. chcąc zminimalizować różnice w sprzedaży, realizowała politykę cenową uwzględniającą sytuację rynkową w branży.

Prowadzona strategia sprzedaży, obejmująca między innymi atrakcyjne promocje cenowe na wybrane grupy produktów, spowodowała spadek rentowności na sprzedaży w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Jednak osiągnięta rentowność na sprzedaży jest stabilna i pozwala Spółce zachować swój dotychczasowy wysoki udział w rynku. W znacznej mierze jest to rezultatem zapoczątkowanej w 2002 r. restrukturyzacji i konsekwentnie prowadzonej polityki oszczędności kosztów. Efektem tych działań jest widoczna poprawa wskaźników rentowności operacyjnej oraz rentowności brutto.

2. Przychody

W I półroczu 2005 r. Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody Spółki osiągnięte w I półroczu 2005 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego obrazuje poniższa tabela.

w tys. zł

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	21 763	23 286
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 878	3 065
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 830	1 594
4. Przychody z operacji finansowych	371	394
5. Zyski nadzwyczajne	0	3
Razem	28 842	28 342

Zasadnicza część przychodów Spółki realizowana jest ze sprzedaży wyrobów i usług. Spółka jest jednym z głównych dostawców pełnej gamy urządzeń fiskalnych do rejestracji sprzedaży wraz z ich kompleksową obsługą.

Oferowano sprzęt i oprogramowanie do każdego segmentu rynku, akcesoria stanowiące kompleksowe wyposażenie placówek handlowych oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich sprzedawanych urządzeń fiskalnych. Ponadto świadczone usługi serwisowe oraz usługi związane ze szkoleniem serwisantów.

Zakres asortymentowy oraz kierunki sprzedaży omówiono szczegółowo w punkcie: Sprzedaż i jej struktura.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej obejmują głównie przychody uzyskane z tytułu dzierżawy pomieszczeń produkcyjnych oraz majątku trwałego (1 029 tys. zł). Ponadto w tej grupie przychodów uwzględniono korektę odpisów aktualizujących należności oraz należności objętych restrukturyzacją w wysokości 442 tys. zł. W przychodach z pozostałej działalności operacyjnej uwzględniono również rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów w kwocie 107 tys. zł. Zapasy te, obejmujące głównie mechanizmy drukujące igłowe i obcinacze znalazły nabywców oraz częściowo zostały zużyte do produkcji.

Do przychodów finansowych zaliczona została otrzymana dywidenda od podmiotu zależnego w wysokości 161 tys. zł. Istotną pozycję stanowią odsetki od lokat oraz korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności głównych.

3. Koszty uzyskania przychodu

W I półroczu 2005 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz zapewnienie efektywności podejmowanych działań Spółka poniosła nakłady w wysokości 23 901 tys. zł.

W nakładach tych, zasadniczą pozycją jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 64,2 % sumy kosztów według rodzaju.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami pozostałych świadczeń na rzecz

pracowników stanowią 14,7 % kosztów ogółem.

Znaczący udział w poniesionych kosztach w wysokości 12,3 % stanowią usługi obce obejmujące 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 podatkowego,
- usługi ubezpieczeniowe,
- usługi transportowe i magazynowe,
- usługi remontowe oraz utrzymania ruchu.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji, podatków i opłat, pozostałe koszty stanowią 1,7 % 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 2 384 tys. zł stanowi 9,0 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Wszystkie poniesione nakłady na przestrzeni I półrocza 2005 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Koszty według rodzaju	23 901
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-3 957
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 313
Pozostałe koszty operacyjne	1 650
Koszty operacji finansowych	268
Ogółem koszty	26 175

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 741 tys. zł oraz dokonaną na dzień 30.06.2005 r. ostrożną wycenę wyrobów gotowych w wysokości 30 tys. zł. W oparciu o bieżąco przeprowadzane analizy pod kątem racjonalnego zagospodarowania zapasów dokonano ich przeszacowania, likwidacji i złomowania na wartość 510 tys. zł. Pozostała działalność operacyjna obciążona została również amortyzacją oddanego w dzierżawę majątku trwałego oraz amortyzacją niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej Spółka zobowiązana jest do przestrzegania przepisów i dyrektyw Parlamentu Europejskiego. Obecnie do przepisów prawa w naszym kraju wprowadzana jest dyrektywa nakładająca na producentów i importerów urządzeń elektrycznych i elektronicznych obowiązek recyklingu lub ponoszenia kosztów tego recyklingu własnych produktów. W oparciu o dostępne projekty utworzono rezerwę w wysokości 142 tys. zł na tzw. opłatę produktową. W związku z tym, że w miesiącu lipcu br. okazało się, że opłata ta nie będzie obowiązywać od br., jeszcze w miesiącu czerwcu 2005 r. dokonano jej wyksięgowania.

Do kosztów operacji finansowych zaliczone zostały odsetki (128 tys. zł) i prowizja (66 tys. zł) od kredytów, z których Spółka korzysta. Ponadto uwzględniono nadwyżkę ujemnych różnic

kursowych nad dodatnimi, wynikającą głównie z wyceny bilansowej w wysokości 49 tys. zł.

W I półroczu 2005 r. w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów związanych z podstawową działalnością oraz pozostałą działalnością operacyjną i finansową, Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 2 667 tys. zł.

Wynik netto uwzględnia pozycje obowiązkowego zmniejszenia z tytułu podatku dochodowego.

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym wyniosła 2 724 tys. zł.

Różnicę pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych stanowią przychody oraz koszty niepodatkowe a także odliczona od dochodu 1/2 straty z 2002 r. w wysokości 1 004 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat w części bieżącej i odroczonej został ustalony w wysokości 495 tys. zł i w konsekwencji wynik netto osiągnięty w I półroczu 2005 r. wynosi 2 172 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących i rezerw na dzień 30.06.2005 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące

					<i>w tys. zł</i>
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2005 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności i należności wekslowe	12 611	7 215	762	6 158
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	482	93	0	389
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy wyrobów	115	14	0	101
	RAZEM	13 208	7 322	762	6 648

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

					<i>w tys. zł</i>
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2004 r.	Rozwiązanie / wykorzystanie	Utworzenie	stan na 30.06.2005 r.
1.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	440	0	0	440
2.	Rezerwa na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	1 241	0	0	1 241
3.	Rezerwa na odroczone podatki dochodowe z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	34	6	0	28
4.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	79	79	0	0
5.	Rezerwa na premię kwartalną	22	61	116	77
6.	Rezerwa na koszty przyszłych okresów (roszczenia z tytułu wynagrodzeń), akwizycja spółek, fundusz promocyjno-reklamowy, doradztwo podatkowe i MSR)	155	173	86	68
7.	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	69	69	36	36
8.	Rezerwa na fundusz gwarancyjny	50	50	140	140
9.	Rezerwa na opłatę produktową	0	142	142	0
10.	Rezerwa na koszty remontu dachu	0	0	100	100
	RAZEM	2 090	580	620	2 130

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

Stan tych aktywów na 30.06.2005 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł).

<i>w tys. zł</i>					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2004 r.	Zmniejszenie	Zwiększenie	stan na 30.06.2005 r.
1.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	236	0	0	236
2.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	83	0	0	83
3.	Zarachowane koszty (premia Zarządu, przegląd sprawozdań finansowych, doradztwo MSR)	61	75	45	31
4.	Fundusz gwarancyjny	10	10	27	27
5.	Fundusz promocyjno-reklamowy	2	0	3	5
6.	Oплата produktowa	0	27	27	0
7.	Koszt remontu dachu	0	0	19	19
	RAZEM	392	112	121	401

4. Finansowanie działalności

Na koniec I półrocza 2005 r. stan gotówki wynosił 6 466 tys. zł. i był wyższy od stanu na koniec 2004 r. o kwotę 2 326 tys. zł. Stan kredytu na 30.06.2005 r. wynosił 2 372 tys. zł i był mniejszy od notowanego na koniec 2004 r. o kwotę 1 687 tys. zł.

W okresie I półrocza br. Spółka finansowała się zarówno środkami własnymi, kredytem bankowym jak i zobowiązaniami. Zobowiązania na koniec I półrocza 2005 r. wzrosły w stosunku do stanu na koniec 2004 r. o kwotę 5 829 tys. zł., głównie w pozycji z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu dywidendy za 2004 r.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw wynika z dokonywanych zakupów materiałów pod produkcję w ELZAB S.A., w związku z jej przejęciem z firmy ALFA HI-TECH Sp. z o.o. od 1 lipca 2005 r., a których termin płatności przypada na II półrocze 2005 r. Równocześnie istnieją zobowiązania z tytułu zakupu półproduktów w firmie ALFA HI-TECH Sp. z o.o. dokonanych do końca czerwca br., w związku z obowiązującym 120 dniowym terminem płatności.

To powoduje, że w II półroczu br. wystąpi wzrost zapotrzebowania na środki finansowe w związku z realizacją płatności tych zobowiązań. Spółka jest przygotowana na taką sytuację.

Konsekwentne przestrzeganie dyscypliny finansowej oraz windykowanie należności, a także rozszerzanie stosowania polityki kredytowej na kolejnych odbiorców pozwoliło utrzymać poziom należności na poziomie nie znacząco wyższym od stanu na koniec 2004 r.

Wzrost zapasów o kwotę około 1 000 tys. zł. nastąpił głównie w pozycji zapasów materiałowych, które stanowią zabezpieczenie uruchamianej w ELZAB S.A. od 1 lipca br. produkcji.

Zapasy

Zapasy rzeczowe na dzień 30.06.2005 r., w porównaniu do minionego półrocza oraz do porównywalnego okresu ubiegłego roku wynoszą:

Zapasy	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.	30.06.2004 r.
Materiały	4 637	3 500	3 836
Produkcja w toku	22	6	9
Wyroby gotowe	4 457	4 535	5 548
Towary	316	274	287
Zaliczki na poczet dostaw	62	47	70
Razem	9 494	8 362	9 750

Wzrost stanu zapasów na koniec I półrocza 2005 r, wynikał przede wszystkim ze wzrostu zapasów materiałów.

Wypowiedzenie Spółce ALFA HI-TECH Sp. z o.o. umowy na dostawę i kooperację, na mocy której Spółka ta od marca 2002 r. realizowała produkcję na zamówienie ELZAB S.A. i przejęcie z dniem 01.07.2005 r. produkcji do firmy, wymagało wcześniejszych zakupów materiałów produkcyjnych.

Oszacowano, że z powodu zakupu materiałów pod przyszłą produkcję zapasy materiałów na koniec czerwca 2005 r. wzrosły około 1 500 tys. zł.

Stan zapasów wyrobów gotowych na koniec czerwca 2005 r. utrzymany został na poziomie z końca roku 2004 r. i zapewnia ciągłość sprzedaży.

Przez całe I półrocze 2005 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 ich wartość.

W wyniku przeglądów zapasów materiałów oraz wyrobów gotowych, zapasy zbędne, nie dające się zagospodarować, wyłomowano lub zlikwidowano. Skutek z tego tytułu wyniósł 105 tys. zł. Ponadto dokonano przeszacowania zapasów materiałowych oraz wyrobów gotowych na kwotę 405 tys. zł.

Skutek ostrożnej wyceny wyrobów gotowych obciążył pozostałe koszty operacyjne w wysokości 30 tys. zł.

Należności

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 30.06.2005 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. jest następujący:

	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005 r.			31.12.2004 r.		
		Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
	Należności krótkoterminowe	24 636	5 613	19 023	28 300	9 976	18 324
I	Należności od jednostek powiązanych	9 326	773	8 553	9 729	887	8 842
a	z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	8 276	773	7 503	7 951	887	7 064
	- do 12 m-cy	7 638	773	6 865	6 981	887	6 094
	- powyżej 12 m-cy	638		638	970	0	970
b	Inne	1050		1050	1 778	0	1 778
2	Należności od pozostałych jednostek	15 310	4 840	10 470	18 571	9 089	9 482
a	Z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	11 005	1 047	9 958	10 980	2 086	8 894
	- do 12 m-cy	11 005	1 047	9 958	10 980	2 086	8 894
	- powyżej 12 m-cy				0	0	0
b	Z tyt. podatków ceł i ubezpiec. społ. i zdrowotnych				296	0	296
c	Inne	573	61	512	354	62	292
d	Dochodzone na drodze sądowej	89	89	0	1 372	1 372	0
e	Dochodzone na drodze sądowej (wyroki)	225	225	0	1 888	1 888	0
f	Podmiotów w upadłości	3 418	3 418	0	3 681	3 681	0
II	Weksle kontrahentów handlowych	548	548	0	2 637	2 637	0
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	492	492	0	2 581	2 581	0
a	w jednostkach powiązanych				0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	492	492	0	2 581	2 581	0
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	56	56	0	56	56	0
a	w jednostkach powiązanych				0	0	0
b	W pozostałych jednostkach	56	56	0	56	56	0
III	Razem należności z weksłami	25 184	6 161	19 023	30 937	12 613	18 324

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 19 829 tys. zł należności przeterminowane stanowią kwotę 6 017 tys. zł, z czego (w tys. zł):

- do 1 miesiąca 886
- powyżej 1 - 3 miesięcy 288
- powyżej 3 - 6 miesięcy 114
- powyżej 6 - 12 miesięcy 59
- powyżej 12 miesięcy 4 670

Należności przeterminowane stanowią 30,3 % 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 321 tys. zł 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.

Zobowiązania

Poziom zobowiązań Spółki wg stanu na 30.06.2005 r. w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku kształtuje się następująco:

	w tys. zł	
	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.
Zobowiązania		
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	21 306	15 477
1 Wobec jednostek powiązanych :	2 387	165
- z tytułu dostaw i usług	202	165
- z tytułu dywidendy	2 185	0
2. Wobec pozostałych jednostek :	18 527	14 995
- kredyty bankowe	2 372	4 059
- z tytułu dostaw i usług	13 246	9 992
- z tytułu podatków, ceł i ubezp. społ.	703	613
- z tytułu wynagrodzeń	25	233
- pozostałe zobowiązania	2 181	98
- z tytułu dywidendy	2 091	
- z tyt. składki ubezp. OC Zarząd i RN.	18	35
- z tyt. rozliczenia Vat należnego	70	60
- inne	2	3
3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	392	317

Zobowiązania na koniec I półrocza 2005 r. wzrosły w stosunku do stanu na koniec 2004 r. o kwotę 5 829 tys. zł, głównie w pozycji z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu dywidendy za 2004 r. Główną kwotę zobowiązań z tytułu dostaw stanowią zobowiązania wobec spółki ALFA HI-TECH Sp. z o.o., której ELZAB S.A. zlecał do końca czerwca br. produkcję półfabrykatów, a wynegocjowany zgodnie z umową termin płatności wynosi 120 dni. Ponadto ELZAB S.A. dokonywał zakupów materiałów pod produkcję w ELZAB S.A., w związku z jej przejęciem z firmy ALFA HI-TECH Sp. z o.o. od 1 lipca 2005 r., a których termin płatności przypada na II półrocze 2005 r.

To spowoduje, że w II półroczu br. wystąpi wzrost zapotrzebowania na środki finansowe w związku z realizacją płatności tych zobowiązań. Spółka jest przygotowana na taką sytuację.

Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 20 lipca 2005 r.

ELZAB S.A. na koniec I półrocza 2005 r. nie posiadał zobowiązań przeterminowanych.

IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI

1. Rzeczowy majątek trwały

W I półroczu 2005 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 30.06.2005 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie:

1. Grunty	
Stan na 01.01.2005 r.	500
- zwiększenia z tytułu:	-
a) zmiana wyceny gruntu	-
- zmniejszenia z tytułu:	36
a) umorzenia	36
b) sprzedaż	-
stan na 30.06.2005 r. netto	464
2. Budynki i budowle	
stan na 01.01.2005 r.	7 401
- zwiększenia z tytułu:	11
a) zakup i ulepszenia	11
- zmniejszenia z tytułu:	184
a) sprzedaży i likwidacji	3
b) umorzenia	181
stan na 30.06.2005 r. netto	7 228
3. Urządzenia techniczne i maszyny	
stan na 01.01.2005 r.	394
- zwiększenia z tytułu:	163
a) zakupu	163
- zmniejszenia z tytułu:	108
a) sprzedaży i likwidacji	1 311
b) umorzenia	-1 203
stan na 30.06.2005 r. netto	449
4. Środki transportu	
stan na 01.01.2005 r.	75

- zwiększenia z tytułu:	6
a) zakupu	6
- zmniejszenia z tytułu:	11
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	11
stan na 30.06.2005 r. netto	70
5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	
stan na 01.01.2005 r.	811
- zwiększenia z tytułu:	47
a) zakończenie budowy	47
- zmniejszenia z tytułu:	217
a) sprzedaży i likwidacji	121
b) umorzenia	96
stan na 30.06.2005 r. netto	641
6. Środki trwałe w budowie na 30.06.2005 r.	60
7. Zaliczki na środki trwałe w budowie	
8. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 30.06.2005 r.	8 912

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez środków trwałych w budowie na 30.06.2005 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 30.06.2005 r. 29 626
- umorzenie stanowi kwotę 20 774
- wartość netto na 30.06.2005 r. 8 852

Stopień umorzenia majątku wynosi 70,12 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2005 r. na rzeczowy majątek trwały wyniosła 276 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 227 tys. zł.

Wartość środków trwałych w budowie uległa zwiększeniu z kwoty 12 tys. zł wg stanu na 31.12.2004 r. do kwoty 60 tys. zł, tj. o 48 tys. zł.

W I półroczu 2005 r. dokonano przeglądu wykorzystania środków trwałych. W wyniku tego przeglądu pozostałe koszty operacyjne obciążyła kwota 10 tys. zł tytułem amortyzacji od niewykorzystanych środków trwałych.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 30.06.2005 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

- wartość brutto 3 260
- umorzenie 1 596
- wartość netto 1 664

Wartość firmy

•	wartość brutto	339
•	umorzenie	175
•	wartość netto	164

Inne wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	310
•	umorzenie	245
•	wartość netto	65

Razem wartości niematerialne i prawne

•	wartość brutto	3 909
•	umorzenie	2 016
•	wartość netto	1 893

V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH

Wg stanu na 30.06.2005 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

Nazwa jednostki	30.06.2005 r.	
	Wartość udziałów	% udział w kap. akc.
1. GENEZA SYSTEM S.A. Ul. Mickiewicza 2-4 Tarnowskie Góry	1 675	76 %
2. MEDESA Sp. z o.o. Ul. Taborowa 14 Warszawa	8 651	100 %
3. MICRA METRIPOND KFT Ul. Bajcsy-Zs 70 Hódmezővásárhely, Węgry	7 062	92,18 %
4. ELZAB SOFT Sp. z o.o. Ul. Kruczkowskiego 39 Zabrze	0	55,00%
5. LEWIATAN Detal Holding S.A. Ul. 1 Maja 45 Jastrzębie Zdrój	5	0,37%
6. Navigator Ul. Kasprzaka 11 Warszawa	0	19%
7. COKOM Sp. z o.o. Ul. Piotrkowska 44 Łódź	0	20%
Razem	17 393	

Nie nastąpiła zmiana wartości udziałów ELZAB S.A. w innych podmiotach w I półroczu 2005 r. w stosunku do stanu na koniec 2004 r.

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

ELZAB S.A. traktuje inwestycję w Spółce GENEZA SYSTEM S.A. jako długoterminową. W związku z powyższym, pomimo iż kapitał własny Spółki GENEZA SYSTEM S.A. na 30.06.2005 r. jest nadal ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego wartości posiadanych udziałów w tej Spółce.

Za I półrocze 2005 r. spółka GENEZA SYSTEM S.A. osiągnęła dodatni wynik w kwocie 134 tys. zł.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W I półroczu 2005 r. ELZAB S.A. zrealizował z następującymi podmiotami powiązanymi transakcje przekraczające 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 31.06.2005 r. (4,0401) stanowi kwotę 2 020,1 tys. zł.

Z podmiotami zależnymi:

GENEZA SYSTEM S.A.

Sprzedaż 4 261 tys. zł

GENEZA SYSTEM S.A. jest dystrybutorem produktów ELZAB S.A. i pomiędzy podmiotami nie wystąpiły warunki umów odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla umów kupna i sprzedaży.

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi transakcje nie przekroczyły 2 020,1 tys. zł.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2005 r. były następujące:

- sprzedaż ELZAB S.A. do:

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

MEDESA Sp. z o.o.	155
GENEZA SYSTEM S.A.	24

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

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

Z podmiotem powiązonym MWCR S.p.A. nie wystąpiły transakcje przekraczające kwotę 500.000 EURO.

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

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 429 (+403 tys. zł objęte rezerwą)
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0 (+265 tys. zł objęte rezerwą)
MEDESA Sp. z o.o.	14
MICRA METRIPOND KFT	60

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

ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r. posiada należność od MICRA METRIPOND KFT z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 440 tys. zł.

- zobowiązania z tytułu dostaw:

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

MWCR S.p.A.	2 185
-------------	-------

VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny oraz rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Kapitał własny Spółki na 30.06.2005 r. obejmuje (w tys. zł):

- | | |
|------------------------------------|---------------|
| • kapitał zakładowy | 22 143 |
| • kapitał zapasowy | 12 733 |
| • kapitał z aktualizacji wyceny | 3 434 |
| • wynik finansowy bieżącego okresu | 2 172 |
| Razem | 40 482 |

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

- kwota 36 440,56 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 276 318,25 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co stanowiło brutto 2,65 zł na akcję.

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 30.06.2005 r. jest następująca:

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

W związku z tym, że Spółka MWCR S.p.A. jest właścicielem spółek Relpol 1, 2 i 5, posiada ona łącznie 61,4 % głosów na WZA i 57,65 % udziału w kapitale Spółki.

Pozostałe podmioty:

POLSIN PRIVATE Ltd.	203 657 szt. akcji 346 085 głosów	- 12,62 % kapitału - 15,63 % głosów na WZA
Skarb Państwa	40 668 szt. akcji 40 668 głosów	- 2,52 % kapitału - 1,84 % głosów na WZA
pozostali akcjonariusze	439 055 szt. akcji 467 371 głosów	- 27,21 % kapitału - 21,13 % głosów na WZA

Ogółem:

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

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r.:

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

Członkom Zarządu nie udzielono pożyczek w I półroczu 2005 r.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 30.06.2005 r.:

- Jerzy Ciesielski 180 szt.

Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek w I półroczu 2005 r.

Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w I półroczu 2005 r. są następujące:

- średni kurs akcji 14,73 zł
- maksymalny kurs akcji 20,50 zł
- minimalny kurs akcji 13,25 zł
- stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy)) 35,14 %
- amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min)) 54,72 %
- kurs 30.06.2005 r. 18,65 zł
- kurs 01.01.2005 r. 13,80 zł

VIII. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI

1. Rachunek przepływów pieniężnych

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w I półroczu 2005 roku. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej 4 801

•	wynik finansowy netto	2 172
•	amortyzacja	1 090
	Razem wpływy	3 262
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 539
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	
	w tym:	
•	zmniejszenie należności	- 492
•	zwiększenie zobowiązań (w tym z tyt. dywidendy za 2004 rok)	7 516
•	zwiększenie zapasów	- 1 132
•	zmiana stanu pozostałych pozycji (w tym z tyt. dywidendy minus 4 276)	- 4 353
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 594
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej,	
	w tym:	
•	nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	- 888
•	odsetki od lokat pieniężnych	123
•	dywidenda	161
•	odsetki od udzielonej pożyczki	10
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 1 881
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej,	
	w tym:	
•	zaciągnięcie kredytu/spłata kredytu	- 1 687
•	odsetki od kredytu i pożyczki, prowizje od kredytu	- 194
	Zmiana w środkach pieniężnych	2 326
	Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego	4 140
	Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego	6 466

IX. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA

Dla Spółki ELZAB S.A., która osiągnęła stabilną zyskowność działalności operacyjnej i podejmuje działania mające na celu jej rozwój, priorytetową sprawą jest utrzymanie oraz wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje tę strategię między innymi poprzez uniezależnienie swoich przychodów w jak największym stopniu od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku stosowania kas rejestrujących przez podatników.

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

Ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży krajowej będą następujące czynniki:

1. Brak stabilności i jasności w przepisach podatkowych w zakresie obowiązku rejestracji obrotu dla celów podatku VAT przez kolejne grupy podatników, dający w konsekwencji mniejszy popyt na urządzenia fiskalne niż to wynika z prognoz rynkowych.
2. Skuteczność nadzoru przez organy podatkowe nad realizacją w/w przepisów, co ma bezpośredni wpływ na wypełnianie przez podatników obowiązku zakupu urządzeń fiskalnych.
Realizacja obowiązku rejestracji obrotów przez podatników zajmujących się przewozem osób i towarów taksówkami oraz przez salony fryzjerskie i kosmetyczne potwierdza, że zagrożenie takie istnieje. Na wzrost popytu, od miesiąca września br., może mieć również wpływ realizacja obowiązku posiadania kasy fiskalnej przez podatników zajmujących się wyświetlaniem filmów i wypożyczaniem taśm video od 1 października 2005 r.
3. Gotowość do inwestowania i modernizacji sprzętu przez tzw. rynek odtworzeniowy.

Ryzykiem i zagrożeniem dla rozwoju sprzedaży eksportowej będą następujące czynniki:

1. Umiejętność wykorzystania przez spółkę zależną Micra Metripod KFT doświadczeń ELZAB S.A. w zakresie zdobywania pozycji na rynku urządzeń fiskalnych
2. Umiejętność dostosowania swojej strategii rynkowej do warunków węgierskich przez ELZAB S.A. i pokonanie barier językowych, mentalnościowych i przyzwyczajzeń klientów na tamtym rynku.

X. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

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

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

W okresie tym wprowadzono do oferty nową aranżację kasy rejestrującej ELZAB MINI, przeznaczonej dla klientów objętych w 2005 r. po raz pierwszy obowiązkiem stosowania kas

rejestrujących, a mianowicie dla zakładów fryzjerskich i kosmetycznych.

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

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

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

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

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

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

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

W grudniu 2003 r. podpisano warunkowe umowy zakupu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością MEDESA z siedzibą w Warszawie oraz 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 r. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i dążą do wprowadzenia do swojej oferty również kas elektronicznych produkcji ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu br. uzyskaliśmy decyzje dopuszczające dwa modele kas, MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim.

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

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

W dniu 30 czerwca 2005 r. Spółka zakończyła współpracę kooperacyjną z firmą ALFA HI –

TECH Sp. z o.o. i od 1 lipca przejęła z powrotem całą działalność produkcyjną. Zarząd spodziewa się w wyniku tej decyzji dalszej poprawy jakości i obniżki kosztów produkcji.

W sferze zamierzeń marketingowych 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 wprowadzenia na rynek na Węgrzech kas produkowanych przez ELZAB S.A.

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

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-29	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2005-08-29	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2005-08-29	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-29	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

W załączeniu plik z Komentarzem Zarządu do SA P 2005.

Plik	Opis
ELZAB KOMENTARZ ZARZADU SA P 2005.pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

3. zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych
4. zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności, w tym: zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
5. inne rozliczenia międzyokresowe
9. papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa), inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
11. odpisy aktualizujące
13. akcje (udziały) własne, akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
16. pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)
17. odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
18. zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)
19. zobowiązania długoterminowe, zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa), zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
20. zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
21. zmiana stanu ujemnej wartości firmy
33. straty nadzwyczajne
34. łączna kwota podatku odroczonego, podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
35. pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu: