

☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2006

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

data przekazania: 2007-03-01

ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB SA

(pełna nazwa emitenta)

ELZAB

Informatyka (inf)

(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

www.elzab.com.pl

(e-mail)

(www)

6480000255

270036336

(NIP)

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne 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	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 820	53 338	13 290	13 680
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 940	5 471	2 036	1 403
III. Zysk (strata) brutto	8 231	5 612	2 111	1 439
IV. Zysk (strata) netto	6 585	4 414	1 689	1 132
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 362	4 552	2 444	1 188
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 213	-1 461	-2 405	-381
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	-6 562	-24	-1 713
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	56	-3 471	15	-906
IX. Aktywa, razem	61 366	55 381	16 017	14 455
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 625	12 657	4 600	3 304
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 529		1 182	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 073	8 771	2 368	2 289
XIII. Kapitał własny	43 741	42 724	11 417	11 152
XIV. Kapitał zakładowy	22 143	22 143	5 780	5 780
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 613 705	1 613 705	1 613 705	1 613 705
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,08	2,74	1,05	0,70
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,11	26,48	7,08	6,91
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,45	3,45	0,63	0,88

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy
Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania **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 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **61.366 tys. złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.585 tys. złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1.017 tys. złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **56 tys. złotych**;
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej emitenta;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności Zakładów Urządzeń Komputerowych „Elzab” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209 poz. 1744), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 21 lutego 2007

BDO Numerica Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

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

**Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A.
41-813 Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Urządzeń Komputerowych „Elzab” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- Reklama,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Pozostałą sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Wynajmem nieruchomości na własny rachunek.

1.4 Podstawa działalności

ZUK ELZAB S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 16 listopada 1992 roku (Rep. A nr 12245) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 27 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 95317.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 9138

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 648-000-02-55
REGON 270036336

1.7 Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 22.143 tys. zł. Kapitał akcyjny dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 szt. akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu Spółką zarządzali:

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

1.9 Rada Nadzorcza

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|------------------------|--|
| – Antoni Roga | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Claudio Montanari | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Jerzy Ciesielski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Tadeusz Biały | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18 maja 2006 r.) |
| – Generoso Galluccio | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Valentina Barile | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Włodzimierz Pacześny | Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13 grudnia 2006 r.) |

oraz:

- | | |
|---------------------|--|
| – Mario Colombo | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Andrzej Kurkowski | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |
| – Federico Mandelli | Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13 grudnia 2006 r.) |

Ustalenie oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej wynikały z Uchwały Nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 18 maja 2006 roku oraz Uchwał Nr 1 i 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 grudnia 2006 roku.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosło 196 osób.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na 31 grudnia 2006 roku:

MWCR S.p.A. w likwidacji	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. w likwidacji 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

Spółkami powiązanymi z ELZAB S.A., w których Spółka ma udziały i akcje są GENEZA SYSTEM S.A., MEDESA Sp. z o.o., MICRA METRIPOND Kft., ELZAB SOFT Sp. z o.o., Cokom Sp. z o.o. oraz LD HOLDING S.A.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 61.366 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 6.585 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.017 tys. zł;

- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę 56 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica Sp. z o.o. (poprzednio BDO Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy podpisanej w dniu 2 czerwca 2006 roku w siedzibie Spółki przez BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) reprezentowaną przez biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka nr ewidencyjny 1920/289.

BDO Polska Sp. z o.o. została wybrana na audytora przez Radę Nadzorczą w drodze Uchwały nr 60/V/2006 z dnia 7 lutego 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Polska Spółka z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładu Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z dnia 18 maja 2006 roku.

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w wysokości 4.414 tys. zł na:

- kapitał zapasowy – 57 tys. zł;
- wypłatę dywidendy – 4.357 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego i do Krajowego Rejestru Sądowego oraz złożono do ogłoszenia. Publikacja sprawozdania nastąpiła w Monitorze Polskim „B” nr 1468 z 20 grudnia 2006 roku.

5. Istotne zdarzenia zaistniałe w okresie sprawozdawczym

W marcu 2006 roku dominujący akcjonariusz, grupa MWCR S.p.A. (57,65% udziału w kapitale zakładowym) przekazał informację o zamiarze sprzedaży całego pakietu akcji ELZAB S.A.

We wrześniu 2006 roku MWCR S.p.A. poinformował o powołaniu Syndyka Masy Upadłościowej Spółki MWCR S.p.A. oraz o postawieniu Spółki w stan dobrowolnej likwidacji i rozpoczęciu procedury układowej z wierzycielami MWCR S.p.A.

Według Zarządu badanej Spółki sytuacja MWCR S.p.A nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację ELZAB S.A., gdyż spółka ELZAB S.A. nie realizuje dostaw materiałów i podzespołów z MWCR S.p.A., nie sprzedaje produktów za pośrednictwem MWCR S.p.A., nie posiada nie objętych odpisem należności ani znaczących zobowiązań wobec tej spółki.

Sytuacja spółki MWCR S.p.A., która jest pośrednio właścicielem hiszpańskiej spółki Campesa S.A., miała w początkowym okresie wpływ na terminowość dostaw produktów tej spółki do jednostek zależnych ELZAB S.A.: MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT.

Spółki te część swoich przychodów realizowały poprzez sprzedaż produktów CAMPESA S.A.

Zarządy spółek zależnych i Zarząd ELZAB S.A. podejmowały działania w celu zapewnienia terminowych dostaw z CAMPESA S.A. i jednocześnie prowadziły negocjacje z alternatywnym dostawcą podobnych produktów.

Efektem tych działań było podpisanie w lutym 2007 roku przez MEDESA Sp. z o.o. umowy dystrybucyjnej z GRUPO EPELSA S.L. z siedzibą w Madrycie, jak również rozpoczęcie sprzedaży przez MICRA METRIPOND KFT wag dostarczanych przez nowego dostawcę. Spółka finalizuje negocjacje dotyczące podpisania kontraktu na dostawy.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

	(w tys. zł)					
	31.12.04	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	29.357	48,4	28.852	52,1	36.570	59,6
Wartości niematerialne i prawne	1.850	3,0	1.739	3,1	2.114	3,5
Rzeczowe aktywa trwałe	9.193	15,2	8.794	15,9	16.139	26,3
Należności długoterminowe	528	0,9	321	0,6	253	0,4
Inwestycje długoterminowe	17.393	28,7	17.393	31,4	17.393	28,3
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	393	0,6	605	1,1	671	1,1
Aktywa obrotowe	31.297	51,6	26.529	47,9	24.796	40,4
Zapasy	8.326	13,8	8.217	14,8	8.070	13,1
Należności krótkoterminowe, w tym	18.324	30,2	16.909	30,5	15.287	24,9
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	970	1,6	2.638	4,8	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	4.140	6,8	669	1,2	725	1,2
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	471	0,8	734	1,3	714	1,2
SUMA AKTYWÓW	60.654	100,0	55.381	100,0	61.366	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	42.586	70,2	42.724	77,1	43.741	71,3
Kapitał zakładowy	22.143	36,5	22.143	40,0	22.143	36,1
Kapitał zapasowy	12.688	20,9	12.799	23,1	11.646	19,0
Kapitał rezerwowy	3.442	5,6	3.368	6,1	3.367	5,5
Wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Wynik netto roku bieżącego	4.313	7,1	4.414	8,0	6.585	10,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18.068	39,8	12.657	22,9	17.625	28,7
Rezerwy na zobowiązania	2.022	3,4	3.109	5,6	3.443	5,6
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	4.529	7,4
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	15.477	25,5	8.771	15,8	9.073	14,8
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	569	0,9	777	1,4	580	0,9
SUMA PASYWÓW	60.654	100,0	55.381	100,0	61.366	100,0

2. Rachunek zysków i strat

	(w tys. zł)					
	<u>31.12.04</u>	% do przych.	<u>31.12.05</u>	% do przych.	<u>31.12.06</u>	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	50.607	100,0	53.338	100,0	51.820	100,0
Koszty działalności operacyjnej	45.503	89,9	47.277	88,6	43.570	84,1
Wynik na sprzedaży	<u>5.104</u>	10,1	<u>6.061</u>	11,4	<u>8.250</u>	15,9
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	512	1,0	-590	-1,1	-310	-0,6
Wynik z działalności operacyjnej	<u>5.616</u>	11,1	<u>5.471</u>	10,3	<u>7.940</u>	15,3
Przychody i koszty finansowe	-70	0,1	141	0,2	291	0,6
Wynik z działalności gospodarczej	<u>5.546</u>	10,9	<u>5.612</u>	10,5	<u>8.231</u>	15,9
Zyski i straty nadzwyczajne	-3	0	0	0	0	0
Wynik brutto	<u>5.543</u>	10,9	<u>5.612</u>	10,5	<u>8.231</u>	15,9
Podatek dochodowy	1.230	2,4	1.198	2,2	1.646	3,2
Wynik netto	<u><u>4.313</u></u>	8,5	<u><u>4.414</u></u>	8,3	<u><u>6.585</u></u>	12,7

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.04 - 31.12.04	1.01.05 - 31.12.05	1.01.06 - 31.12.06
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	7,1%	8,0 %	10,7%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny bez zysku	11,3%	11,5%	17,7%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	8,5%	8,3%	12,7%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	2,1	3,1	2,8
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	1,5	2,2	1,9
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	115	98	100
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy x 365 dni</u> koszty sprzedanych produktów	130	76	58
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty sprzedanych produktów	90	82	95
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	26,39	26,48	27,11
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	2,67	2,74	4,08

4. Interpretacja wskaźników

W roku obrotowym 2006 Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy kształtujący się na poziomie 6.585 tys. zł. Wynik ten, w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 2.171 tys. zł, a więc o 49,2%, a w porównaniu z rokiem 2004 o blisko 52,7%.

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży, który zrekompensowany został znacznym spadkiem kosztów działalności operacyjnej, co w rezultacie spowodowało wzrost wyniku ze sprzedaży o 2.189 tys. zł (wzrost o 36,1%). Wynik na sprzedaży skorygowany został o ujemne saldo działalności operacyjnej (311 tys. zł) oraz powiększony o dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 291 tys. zł.

Osiągnięty w badanym okresie wynik finansowy wpłynął na dodatnie wartości wskaźników rentowności, które obrazują korzystną sytuację finansową Spółki.

W badanym roku nastąpił istotny wzrost zobowiązań (spowodowany w dużej mierze zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości). Nie wywołało to jednak wyraźnego spadku poziomu wskaźników płynności Spółki, z uwagi na fakt, iż znaczna część kwoty kredytu przypada do spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wysoka wartość wskaźników płynności świadczy z jednej strony o braku zagrożenia zdolności płatniczej Spółki, z drugiej jednak obrazuje nadpłynność, co może mieć niekorzystny wpływ na jej rentowność. Biorąc pod uwagę wartości oraz wzajemne relacje pomiędzy wskaźnikami rotacji należności i zobowiązań wysoki poziom wskaźników płynności wydaje się być uzasadniony.

Spadek średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw znajduje odbicie w wartości wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań, który znacznie się obniżył i bieżącym okresie kształtuje się na poziomie 58 dni.

Wartość wskaźnika rotacji należności kształtuje się na poziomie porównywalnym z ubiegłorocznym, natomiast wskaźnik rotacji zapasów kształtuje się na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym – wynosi 95 dni.

Relacje wskaźników rotacji rozrachunków świadczą o znacznym okresie kredytowania swoich odbiorców.

Prezentowane powyżej kluczowe dla Spółki wielkości i wskaźniki charakteryzujące jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową, biorąc pod uwagę specyfikę oraz charakter prowadzonej działalności, nie wskazują na występowanie czynników niekorzystnie oddziałujących na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada Zakładowy Plan Kont w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu Systemu TETA FK. Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2006 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku. Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Zgodnie z Zarządzeniem nr 12/2006 Prezesa Spółki z dnia 18 grudnia 2006 roku przeprowadzono okresową inwentaryzację zapasów, niezakończonych prac rozwojowych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów pieniężnych oraz należności.

Inwentaryzację środków pieniężnych w kasach w Zabrzu, Wrocławiu i Warszawie przeprowadzono według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

Saldo środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych znalazło potwierdzenie w wyciągach bankowych z dnia bilansowego oraz potwierdzeniach stanu środków pieniężnych przesłanych przez poszczególne banki.

Na 31 grudnia 2006 roku potwierdzono salda należności i zobowiązań oraz obrotów z podmiotami powiązanymi kapitałowo. Należności od pozostałych podmiotów były potwierdzane na 30 listopada 2006 roku.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane metodą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami oraz zweryfikowania ich realnej wartości w trybie określonym w art. 26 ust. 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2006 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	16.139 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	26,3

Do środków trwałych zaliczone są obiekty według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia o okresie użytkowania ponad 1 rok.

W badanym okresie nastąpił znaczący wzrost tej pozycji bilansowej w porównaniu do poprzedniego okresu. Suma zwiększeń brutto środków trwałych wyniosła 7.970 tys. zł, z czego znaczna część jest rezultatem nabycia nieruchomości (95% kwoty zwiększeń brutto) w miejscowości Suchy Las (okolice Poznania). Zakup został sfinansowany częściowo zaciągniętym przez Spółkę kredytem inwestycyjnym, poprzez potrącenie należności handlowych wobec sprzedającego oraz środkami własnymi Spółki.

Zmniejszenia dotyczą sprzedaży oraz likwidacji umorzonych środków, głównie maszyn i urządzeń technicznych.

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane i wprowadzone do ksiąg.

Środki trwałe w budowie związane są z bieżącą i przyszłą działalnością Spółki.

Wykazane w bilansie środki trwałe stanowią własność Spółki, wynikają z ewidencji księgowej i zostały kompletnie ujęte, właściwie wycenione oraz prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	17.393 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	28,3
w tym:	

- | | |
|--|----------------|
| – udziały i akcje | 20.081 tys. zł |
| – odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji: | 2.688 tys. zł |

Posiadane przez badaną Spółkę udziały oraz akcje wykazywane są w księgach wg cen nabycia. W bilansie są prezentowane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Spółka posiada udziały i akcje następujących przedsiębiorstw:

- | | |
|-------------------------------|---------------|
| – Geneza System S.A. | 3.950 tys. zł |
| – Elzab Soft Sp. z o.o. | 275 tys. zł |
| – Lewiatan Detal Holding S.A. | 5 tys. zł |
| – Cokom Sp. z o.o. | 138 tys. zł |
| – Medesa Sp. z o.o. | 8.651 tys. zł |
| – Micra Metripod Kft. | 7.062 tys. zł |

Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów:

- | | |
|-------------------------|---------------|
| – Geneza System S.A. | 2.275 tys. zł |
| – Elzab Soft Sp. z o.o. | 275 tys. zł |
| – Cokom Sp. z o.o. | 138 tys. zł |

W badanym okresie Spółka wyksięgowała udziały w spółce „Nawigator” Sp. z o.o. w związku z informacją o zakończeniu postępowania upadłościowego. Udziały objęte były odpisem aktualizującym.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.3. Zapasy

Zapasy	8.070 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	13,1
w tym:	

- | | |
|----------------------------------|---------------|
| – materiały | 4.212 tys. zł |
| – półprodukty i produkcja w toku | 330 tys. zł |
| – wyroby gotowe | 3.011 tys. zł |
| – towary | 501 tys. zł |
| – zaliczki na poczet dostaw | 16 tys. zł |

Badaniem objęto ewidencję księgową, prawidłowość udokumentowania zapasów, inwentaryzacje, ich kompletność oraz wycenę.

Spółka zgodnie z Zarządzeniem nr 12/2006 Prezesa Zarządu z 18 grudnia 2006 roku przeprowadziła inwentaryzację produkcji w toku oraz materiałów i towarów w oddziałach w Warszawie i we Wrocławiu. Częstotliwość inwentaryzacji pozostałych składników zapasów została zachowana zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacje zostały przeprowadzone prawidłowo i potwierdziły faktyczny stan zapasów. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.

Zapasy materiałów zostały wycenione w cenach zakupu.

Produkcja nie zakończona została wyceniona według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu.

Wyroby gotowe wyceniono wg planowanego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto.

Towary zostały wycenione w cenach zakupu.

Zapasy nie wykazujące ruchu zostały objęte stosownymi odpisami aktualizującymi, odzwierciedlającymi ewentualny poziom utraty ich wartości.

Zapasy stanowią własność Spółki, zostały ujęte kompletnie i wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

2.4. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	15.287 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,9
w tym:	
– należności brutto	17.013 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności	1.726 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	14.915 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,3
w tym:	
– należności z tytułu dostaw i usług brutto	16.443 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności	1.528 tys. zł

Na wykazane w bilansie należności krótkoterminowe w dużej mierze składają się należności z tytułu dostaw i usług (97,6 % salda).

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz sald należności od jednostek pozostałych na dzień 30 listopada 2006 roku. Do Spółki wpłynęły zgodne potwierdzenia stanowiące 100% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 78% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień 30 listopada 2006 roku.

Do dnia badania uregulowano 84% wartości nie potwierdzonych należności z tytułu dostaw i usług.

Przeprowadzona analiza sald należności z tytułu dostaw i usług wykazała, że należności przeterminowane powyżej 180 dni, oraz inne, których ściągальność jest zagrożona, zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość wraz z naliczonymi odsetkami za zwłokę.

Należności wekslowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje krótkoterminowe i objęte w całości odpisem aktualizującym.

Należności dochodzone na drodze sądowej zostały ujęte w 100% odpisem aktualizującym.

Należności w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wykazane w bilansie należności obejmują kwoty wymagalne.

Należności wykazane w bilansie wycenione zostały z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, salda realne, nie budzą zastrzeżeń.

2.5. Kapitał własny

Kapitał własny	43.741 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	71,3
w tym:	
– kapitał podstawowy	22.143 tys. zł
– kapitał zapasowy	11.646 tys. zł
– kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	3.367 tys. zł
– wynik finansowy okresu obrotowego	6.585 tys. zł

Wykazana na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość kapitału akcyjnego jest zgodna ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 22.143 tys. zł i dzieli się na 1.613.705 akcji o wartości nominalnej 13,60 zł każda, z czego 150.000 sztuk akcji Serii B jest uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:5.

W badanym okresie kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA został zaprezentowany w części ogólnej raportu.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładu Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z dnia 18 maja 2006 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 z dnia 18 maja 2006 roku, przeznaczyło zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w wysokości 4.414 tys. zł na: kapitał zapasowy w kwocie 57 tys. zł i wypłatę dywidendy w wysokości 4.357 tys. zł. Dodatkowo, Uchwałą nr 2 postanowiono część środków z kapitału zapasowego Spółki pochodzącą z zysków z lat ubiegłych w kwocie 1.210 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Zysk netto badanego roku wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 6.585 tys. zł.

2.6. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	9.073 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,8
w tym:	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4.666 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	7,6

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych najistotniejsze pozycje stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług (51%), kredyty i pożyczki (33%) oraz zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (10%).

Zobowiązania z tytułu dostaw stanowią zobowiązania bieżące, wycenione w kwotach wymagalnych. Zobowiązania w walucie wyceniono zgodnie z obowiązującymi przepisami, według średniego kursu NBP z dnia 29 grudnia 2006r.

Zobowiązania zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.
Salda zobowiązań krótkoterminowych uznaje się za realne.

2.7. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody ze sprzedaży zostały w sposób kompletny ujęte w księgach Spółki, poprawnie udokumentowane i wycenione. Ich periodyzacja i prezentacja w rachunku zysków i strat są prawidłowe. Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dla celów informacyjnych właściwie zaprezentowane.

2.8. Koszty działalności operacyjnej

Koszty zostały ujęte kompletnie w okresie, którego dotyczą. Ponoszone koszty są dokumentowane prawidłowo. Koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Koszty operacyjne ujęto kompletnie.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacja dodatkowa zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do przedstawienia rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki.

Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209 poz. 1744), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało w sposób określony w załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w sprawozdaniu z zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób określony w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i statutu spółki, które wpływałyby na kształt sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Informacje podane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 21 lutego 2007

**BDO Numerica Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

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

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

Zgodnie z § 95 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia RM z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2006 r. 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 roczne 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 § 95 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia RM z dnia 19 października 2005 r. 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 badania prezentowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. został dokonany przez Radę Nadzorczą ELZAB S.A. Naszym zdaniem, BDO Numerica Spółka z o.o. (przedtem BDO Polska Sp. z o.o.), Oddział Katowice, al. Korfantego 2, 40-004 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

LIST PREZESA

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. przedstawiam Państwu informację o działalności Spółki i o jej wynikach za 2006 r.

W minionym roku Spółka, jak w poprzednich latach, produkowała i sprzedawała urządzenia i systemy wspomagania sprzedaży detalicznej.

W okresie 2006 r. wprowadzono na rynek polski nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą rozwiązanie uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Spółka kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych, wprowadziła na rynek polski i węgierski rodzinę wag CAT 17.

W 2006 r. Spółka sprzedała więcej urządzeń niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży i wprowadzeniu nowych wyrobów oraz działaniom promocyjnym.

Dzięki doskonaleniu jakości i utrzymywaniu stałej dostępności sprzętu, Spółka zachowała swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

Ponieważ decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego urządzeń fiskalnych wydawane są na trzy lata, w 2007 r. Spółka musi wystąpić o ponowne wydanie decyzji dla kas i drukarek fiskalnych, co w znacznym stopniu zaangażuje potencjał rozwojowy Spółki. Przy tej okazji rozszerzona zostanie funkcjonalność produkowanych kas.

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

Spółka kontynuowała dywersyfikację działalności w celu uniezależnienia w jak największym stopniu przychodów spółki od rozporządzeń Ministra Finansów w sprawie obowiązku posiadania kas rejestrujących przez podatników oraz uzyskania pozycji lidera rynku urządzeń i systemów wspomagania sprzedaży detalicznej w kraju i wzrostu sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynek węgierski.

Realizacja sprzedaży wspomagana była poprzez reklamę w prasie handlowej nowych produktów takich jak kasy ELZAB Eco oraz wagi CAT 17. Wprowadzony został nowy program promocyjny dla dealerów „Ekstraklasa” oraz akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych. Spółka prezentowała swoją ofertę podczas spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

W zakresie przedsięwzięć marketingowych na rynkach zagranicznych kontynuowane były działania mające na celu rozszerzenie dostaw na Węgry poprzez spółkę zależną MICRA METRIPOND KFT.

Kontynuowane były działania oszczędnościowe, w tym głównie kosztów materiałowych oraz określonych pozycji kosztów sprzedaży i ogólnych.

W 2006 r. nastąpiło dalsze umocnienie się rentowności sprzedaży Spółki. Rygorystyczne przestrzeganie budżetu w zakresie kosztów pozwoliło na osiągnięcie dobrego wyniku netto za 2006 r. Na poprawę rentowności pozytywnie wpłynęło również rozwiązanie w 2005 r. umowy dostawy i kooperacji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o.

W 2006 r. Spółka w większym stopniu korzystała z kredytów bankowych w związku z wypłatą wysokiej dywidendy za 2005 r. W I kwartale 2006 r. Spółka zaciągnęła długoletni kredyt

inwestycyjny z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie. Zakup ten był związany z restrukturyzacją wierzytelności przysługującej ELZAB S.A. od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o., która była dystrybutorem produktów Spółki.

Dzięki konsekwentnej realizacji polityki kredytowej Spółka generowała systematycznie nadwyżki gotówki, zmniejszając zadłużenie w bieżącym rachunku bankowym.

W 2006 r. realizowane były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności spółek zależnych. W przypadku spółek MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT proces ten został utrudniony z uwagi na sytuację głównego akcjonariusza firmy MWCR S.p.A, która we wrześniu 2006 r. rozpoczęła proces dobrowolnej likwidacji oraz hiszpańskiej firmy CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do obydwu spółek.

Pogarszanie się sytuacji firmy CAMPESA S.A. powodowało ograniczanie dostaw wag, szczególnie w IV kw. 2006 r., co znalazło odzwierciedlenie w uzyskanych przez te spółki wynikach za 2006 r. W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja CAMPESA S.A. spowodowała również ograniczenie sprzedaży wag przemysłowych na rynku hiszpańskim.

W tej sytuacji powstała konieczność zmiany dostawcy wag handlowych do MEDESA Sp. z o.o. oraz MICRA METRIPOND KFT.

Pragnę w imieniu Zarządu podziękować naszym wiernym akcjonariuszom za wsparcie oraz zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby w 2007 r. i w dalszych latach umacniać swoją pozycję rynkową, poprawiać wyniki finansowe oraz umocnić zaufanie akcjonariuszy i inwestorów.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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
11. Wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z

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 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. i porównywalny okres poprzedniego roku tj. od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
Dane bilansowe prezentowane są wg stanu na 31.12.2006 r. i na 31.12.2005 r.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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
Tadeusz Biały	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.05.2006 r.)
Generoso Galluccio	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Valentina Barile	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Włodzimierz Pacześny	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)

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 notce objaśniającej,

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

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2006 r. oraz za 2005 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 ELZAB S.A. za 2006 r. oraz za 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.

Koszty pracy rozwojowej MICRA Eco umarzane są przez okres 5 lat.

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

Wartość firmy umarzana jest przez okres 5 lat.

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

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

b. Środki trwałe

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Wartość początkową środków trwałych pomniejszając 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 przysze środki trwałe.

c. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują należność HOLDING DOMATOR S.A. z tytułu sprzedaży udziałów DOMATOR OMEGA Sp. z o.o. Należność ta jest objęta układem i jest spłacana w ratach.

d. 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, cena nabycia udziałów wynosi 275 tys. zł, 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, cena nabycia udziałów wynosi 3 950 tys. zł, 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 31.12.2006 r. był nadal ujemny nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w tej Spółce. Kontrola nad Spółką daje efekty w postaci racjonalizacji kosztów oraz udroźnienia przepływu gotówki.
Za 2006 r. zysk GENEZA SYSTEM S.A. wynosi 400 tys. zł.
- udziały w MEDESA Sp. z o.o. Warszawa, udział ELZAB S.A. stanowi 100 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia, cena nabycia udziałów wynosi 8 651 tys. zł,
- udziały w spółce MICRA METRIPOND KFT Węgry, udział ELZAB S.A. stanowi 92,18 %, udziały wykazywane są wg cen nabycia, cena nabycia udziałów wynosi 7 062 tys. zł,
- udziały w COKOM Sp. z o.o. Łódź objęte w 100 % odpisem aktualizującym,
- akcje spółki LD HOLDING S.A., udział w kapitale i w głosach na WZA wynosi 0,37 %. Akcje LD 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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 2006 r. przeszacowano zapasy materiałów i wyrobów gotowych na wartość 280 tys. zł. Przeszacowania dokonano na podstawie przeprowadzonej analizy możliwości ich zagospodarowania.

Ponadto zlikwidowano i wyłomowano zbędne i nieprzydatne zapasy o wartości 259 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano ostrożnej wyceny wyrobów gotowych do wysokości cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Wynik wyceny nie powodował konieczności aktualizacji zapasów.

Łączny skutek tych działań obciążający pozostałe koszty operacyjne wyniósł 539 tys. zł.

b. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Należności z tyt. dostaw, bez względu na okres spłaty, traktowane są jako krótkoterminowe. Na 31.12.2006 r. nie występują należności z tyt. dostaw o okresie spłaty przekraczającym 12 miesięcy.

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.

Na dzień bilansowy kwota odpisów aktualizujących należności wynosi 1 726 tys. zł.

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, zarówno dodatnie jak i ujemne, ustalone zarówno na dzień zapłaty należności jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały do przychodów finansowych.

Na dzień 31.12.2006 r. zweryfikowane zostały salda należności pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej poprzez wzajemne pisemne ich potwierdzenie. Salda pozostałych kontrahentów

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

zweryfikowane zostały na dzień 30.11.2006 r. Spółka nalicza odsetki od zapłaconych należności przeterminowanych. Na koniec roku naliczone zostały odsetki od niezapłaconych należności. 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.

Cała kwota należności wekslowych objęta jest odpisem aktualizującym w kwocie 513 tys. zł.

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 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 671 tys. zł.

e. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne na koniec 2006 r. obejmują koszty prac rozwojowych w okresie ich realizacji – 605 tys. zł, koszty ubezpieczenia OC Organów Spółki 64 tys. zł, koszty ubezpieczeń majątkowych – 13 tys. zł, oraz różne pozycje kosztowe dotyczące 2007 r. w kwocie 32 tys. zł.

Łączna kwota rozliczeń międzyokresowych czynnych wynosi 714 tys. zł.

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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Uchwałą Nr 3 WZA z dnia 18 maja 2006 r. zysk netto za 2005 r. w kwocie 4 413 784,25 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 56 780,75 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 357 003,50 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Ponadto na dywidendę przeznaczono część niepodzielonego zysku znajdującego się w kapitale zapasowym Spółki w kwocie 1 210 278,75 zł.

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 – 15 tys. zł,
- rezerwy na świadczenia pracownicze:
 - na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe – 2 244 tys. zł długoterminowe i 331 tys. zł krótkoterminowe ,
 - na niewykorzystane urlopy pracownicze – 590 tys. zł,
- pozostałe rezerwy na:
 - fundusz gwarancyjny – 50 tys. zł,
 - premię kwartalną Zarządu – 71 tys. zł,
 - fundusz promocyjno – reklamowy - 40 tys. zł,
 - wynagrodzenie za racjonalizację – 85 tys. zł,
 - pozostałe – 17 tys. zł.

Łącznie rezerwy stanowią kwotę 3 443 tys. zł.

Rezerwy zaliczane są odpowiednio do kosztów operacyjnych lub 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 DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe stanowi zobowiązanie z tytułu zaciągniętego w 2006 r. kredytu inwestycyjnego na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie.

Kredyt ten będzie spłacany w miesięcznych ratach do 2016 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krajowe ujęte są w księgach rachunkowych:

- wg wartości nominalnej ustalonej w momencie ich powstania (Spółka nie posiada na 31.12.2006 r. zobowiązań przeterminowanych).

Zobowiązania w walutach obcych ujęte są w księgach rachunkowych:

- w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg średniego kursu ustalonego dla danej

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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, zarówno dodatnie jak i ujemne, ustalone zarówno na dzień zapłaty zobowiązania jak i z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego zaliczone zostały do kosztów 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 wykazane jest w pozycji rozliczeń długoterminowych w kwocie 286 tys. zł oraz w pozycji krótkoterminowych w kwocie 71 tys. zł,
- obciążenie ALFA HI-TECH Sp. z o.o. kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu (przywrócenie do stanu pierwotnego części dzierżawionej powierzchni) – 153 tys. zł.

Łącznie rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią kwotę 510 tys. zł.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty badania rocznego sprawozdania finansowego za 2006 r. w kwocie 70 tys. zł.

INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja na koniec roku obejmowała:

- Spis z natury:
 - produkcji w toku,
 - stanów magazynowych wyrobów, materiałów i towarów w oddziałach,
 - środków pieniężnych w kasie ELZAB S.A. i w oddziałach,
- Potwierdzenie sald należności i zobowiązań w ramach grupy kapitałowej na 31.12.2006 r.,
- Potwierdzenie sald należności pozostałych kontrahentów handlowych na 30.11.2006 r.,
- Potwierdzenie stanów zadłużenia z tytułu kredytów oraz potwierdzenie sald na rachunkach bankowych,
- Weryfikacja dokumentów i realnej wartości niżej podanych składników majątkowych:
 - prace rozwojowe,
 - wartości niematerialne i prawne,
 - długoterminowe aktywa finansowe,
 - należności i zobowiązania publiczno –prawne, sporne, wątpliwe oraz pozostałe,
 - własne składniki majątkowe powierzone podmiotom zewnętrznym.

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 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 29.12.2006 r. – 3,8312.
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2006 r. i 2005 r. średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2006 r. – 3,8991.

Najwyższy kurs przyjęty do obliczenia średniego kursu w 2006 r. wyniósł 4,0434 (30.06.2006 r.), natomiast najniższy wyniósł – 3,7726 (28.02.2006 r.).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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	
	2006	2005	2006	2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51820	53338	13290	13680
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7940	5471	2036	1403
Zysk (strata) brutto	8231	5612	2111	1439
Zysk (strata) netto	6585	4414	1689	1132
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9362	4552	2444	1188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9213	-1461	-2405	-381
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	-6562	-24	-1713
Przepływy pieniężne netto, razem	56	-3471	15	-906
Aktywa, razem	61366	55381	16017	14455
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17625	12657	4600	3304
Zobowiązania długoterminowe	4529		1182	
Zobowiązania krótkoterminowe	9073	8771	2368	2289
Kapitał własny	43741	42724	11417	11152
Kapitał zakładowy	22143	22143	5780	5780
Liczba akcji (w szt.)		1613705		1613705
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,08	2,74	1,05	0,70
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	27,11	26,48	7,08	6,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR)	2,45	3,45	0,63	0,88

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 § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

Dane te zostaną ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2006 r.

W załączeniu plik z raportem i opinią z badania sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
Raport Elzab 2006.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 2006.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 2006.pdf	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

W załączeniu plik z Listem Prezesa.

Plik	Opis
Pismo Prezesa SA R 2006.pdf	

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W załączeniu plik z wprowadzeniem do sprawozdania finansowego.

Plik	Opis
ELZAB WSTEP SA R 2006.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		36 570	28 852
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 114	1 739
- wartość firmy		62	130

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	16 139	8 794
3. Należności długoterminowe	3 8	253	321
3.1. Od pozostałych jednostek		253	321
4. Inwestycje długoterminowe	4	17 393	17 393
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		17 393	17 393
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		17 388	17 388
b) w pozostałych jednostkach		5	5
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	671	605
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		671	605
II. Aktywa obrotowe		24 796	26 529
1. Zapasy	6	8 070	8 217
2. Należności krótkoterminowe	7 8	15 287	16 909
2.1. Od jednostek powiązanych		8 370	8 872
2.2. Od pozostałych jednostek		6 917	8 037
3. Inwestycje krótkoterminowe		725	669
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	725	669
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		725	669
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	714	734
A k t y w a r a z e m		61 366	55 381
PASYWA			
I. Kapitał własny		43 741	42 724
1. Kapitał zakładowy	12	22 143	22 143
2. Kapitał zapasowy	13	11 646	12 799
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	3 367	3 368
4. Zysk (strata) netto		6 585	4 414
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		17 625	12 657
1. Rezerwy na zobowiązania	15	3 443	3 109
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15	24
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 165	2 662
a) długoterminowa		2 244	1 865
b) krótkoterminowa		921	797
1.3. Pozostałe rezerwy		263	423
a) krótkoterminowe		263	423
2. Zobowiązania długoterminowe	16	4 529	
2.1. Wobec pozostałych jednostek		4 529	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17	9 073	8 771
3.1. Wobec jednostek powiązanych		151	139
3.2. Wobec pozostałych jednostek		8 732	8 344
3.3. Fundusze specjalne		190	288
4. Rozliczenia międzyokresowe	18	580	777
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		580	777
a) długoterminowe		286	358
b) krótkoterminowe		294	419
P a s y w a r a z e m		61 366	55 381
Wartość księgowa		43 741	42 724
Liczba akcji (w szt.)		1 613 705	1 613 705
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19	27,11	26,48

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2006	2005
1. Należności warunkowe			55
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			55
- poręczenie przez MWCR S.p.A., udzielonej przez ELZAB S.A., pożyczki MICRA METRIPOND KFT			55
2. Zobowiązania warunkowe		14 658	6 408
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		14 658	6 408
- zabezpieczenie kredytów		14 250	6 000
- zabezpieczenie umowy leasingowej		408	408

	Nota	w tys. zł	
		2006	2005
Pozycje pozabilansowe, razem		14 658	6 463

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		51 820	53 338
- od jednostek powiązanych		11 076	9 406
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	45 691	44 551
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	6 129	8 787
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		31 198	36 853
- jednostkom powiązanych		6 189	5 935
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	26 067	29 253
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 131	7 600
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		20 622	16 485
IV. Koszty sprzedaży	22	2 494	1 879
V. Koszty ogólnego zarządu	22	9 878	8 545
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		8 250	6 061
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 856	2 948
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9	
2. Inne przychody operacyjne	23	1 847	2 948
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 166	3 538
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			7
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 028	1 818
3. Inne koszty operacyjne	24	1 138	1 713
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 940	5 471
X. Przychody finansowe	25	801	505
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		600	161
- od jednostek powiązanych		600	161
2. Odsetki, w tym:		56	230
- od jednostek powiązanych		1	30
3. Inne		145	114
XI. Koszty finansowe	26	510	364
1. Odsetki w tym:		380	207
2. Inne		130	157
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		8 231	5 612
XIII. Zysk (strata) brutto		8 231	5 612
XIV. Podatek dochodowy	28	1 646	1 198
a) część bieżąca		1 721	1 420
b) część odroczone		-75	-222
XV. Zysk (strata) netto		6 585	4 414
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		6 585	4 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 613 705	1 613 705
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	4,08	2,74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2006	2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 724	42 587
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 724	42 587
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 143	22 143
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 143	22 143
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 799	12 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 153	110
a) zwiększenia (z tytułu)	57	111
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	57	37
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		74

	w tys. zł	
	2006	2005
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 210	1
- wypłata dywidendy z kapitału zapasowego	1 210	
- zaokrąglenie		1
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 646	12 799
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 368	3 442
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1	-74
a) zmniejszenia (z tytułu)	1	74
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych		74
- zaokrąglenie	1	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 367	3 368
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 414	4 313
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 414	4 313
a) zmniejszenia (z tytułu)	4 414	4 313
- wypłata dywidendy	4 357	4 276
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	57	37
5. Wynik netto	6 585	4 414
a) zysk netto	6 585	4 414
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	43 741	42 724

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2006	2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 585	4 414
II. Korekty razem	2 777	138
1. Amortyzacja	2 105	2 240
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-379	-45
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9	65
4. Zmiana stanu rezerw	333	1 088
5. Zmiana stanu zapasów	147	145
6. Zmiana stanu należności	1 690	1 622
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-867	-4 711
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-243	-266
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 362	4 552
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	612	344
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	8
2. Z aktywów finansowych, w tym:	603	336
a) w jednostkach powiązanych	601	191
- dywidendy i udziały w zyskach	600	161
- odsetki	1	30
b) w pozostałych jednostkach	2	145
- odsetki	2	145
II. Wydatki	-9 825	-1 805
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 825	-1 805
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 213	-1 461
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 473	6 290
1. Kredyty i pożyczki	10 473	6 290
II. Wydatki	-10 566	-12 852
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 567	-4 276
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 775	-8 286
3. Odsetki	-224	-290
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-93	-6 562
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	56	-3 471
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	56	-3 471
F. Środki pieniężne na początek okresu	669	4 140
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	725	669
- o ograniczonej możliwości dysponowania	310	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 984	1 544
b) wartość firmy	62	130
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	54	46
- oprogramowanie komputerowe	54	46
d) inne wartości niematerialne i prawne	14	19
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 114	1 739

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c		d	e
	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
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	3 683	339	155	155	205	4 382
b) zwiększenia (z tytułu)	1 344		53	53	14	1 411
- zakup			53	53	14	67
- zastosowanie prac zakończonych wynikiem pozytywnym	1 344					1 344
c) zmniejszenia (z tytułu)	190		68	68	175	433
- zdjęcie ze stanu - umorzenie	190		68	68	175	433
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 837	339	140	140	44	5 360
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 139	209	109	109	186	2 643
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	714	68	-23	-23	-156	603
- bieżąca amortyzacja	904	68	45	45	19	1 036
- korekta z tytułu zdjęcia ze stanu - umorzenie	-190		-68	-68	-175	-433
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 853	277	86	86	30	3 246
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 984	62	54	54	14	2 114

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) własne	2 114	1 739
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 114	1 739

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2006	2005
a) środki trwałe, w tym:	15 652	8 751
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	969	429
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 716	7 207
- urządzenia techniczne i maszyny	471	436
- środki transportu	54	53
- inne środki trwałe	442	625
b) środki trwałe w budowie	487	44
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	16 139	8 794

Na 31.12.2006 r. występują następujące zabezpieczenia na majątku trwałym Spółki:

a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, – hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosi 1 808 tys. zł,

b) zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 do kwoty 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do 2 750 tys. zł, do spłaty pozostała kwota 5 109 tys. zł.

Ponadto występuje zabezpieczenie wekslowe umów leasingowych zawartych z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup (leasing operacyjny):

- komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
- systemu do badania odporności na zakłócenia 107 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	12 557	9 278	315	6 747	29 613	
b) zwiększenia (z tytułu)	612	7 012	274	31	41	7 970	
- zakup	612	6 960	259	31	41	7 903	
- ulepszenie		52	15			67	
c) zmniejszenia (z tytułu)			169	3	69	241	
- likwidacja			3		69	72	
- sprzedaż			166	3		169	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 328	19 569	9 383	343	6 719	37 342	
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu	287	5 350	8 842	262	6 122	20 863	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	72	503	70	27	155	827	
- naliczenie	72	503	239	30	224	1 068	
- korekta z tytułu likwidacji i sprzedaży			-169	-3	-69	-241	
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu	359	5 853	8 912	289	6 277	21 690	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	969	13 716	471	54	442	15 652	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) własne	16 139	8 794
Środki trwałe bilansowe, razem	16 139	8 794

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2006	2005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	408	408
- używane na podstawie leasingu operacyjnego	408	408
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	408	408

ELZAB S.A. podnajmuje część powierzchni dzierżawionych przez MEDESA Sp. z o.o. dla oddziału zamiejscowego w Warszawie oraz powierzchnię magazynową w RELKAS BIS Sp. z o.o. w Żarach. Brak informacji o wartości dzierżawionych powierzchni.

W ewidencji pozabilansowej wykazane zostały zakupione w ramach leasingu operacyjnego środki trwałe:

- komora bezobiciowa do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
- system do badania odporności na zakłócenia 107 tys. zł.

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	253	321
- z tytułu sprzedaży udziałów w DOMATOR OMEGA Sp. z o.o.	253	321
Należności długoterminowe netto	253	321
Należności długoterminowe brutto	253	321

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	321	528
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.	321	388
- z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		140
b) zmniejszenia (z tytułu)	68	207
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w roku następnym z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.	68	67
- przeniesienie na należności krótkoterminowe planowanych zapłat w roku następnym z tytułu sprzedaży ośrodka wczasowego w Międzywodziu		140
c) stan na koniec okresu	253	321
- z tytułu sprzedaży udziałów DOMATORA OMEGA Sp. z o.o.	253	321

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			253	321
b1. w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem			253	321

Nota 4 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) w jednostkach zależnych	17 388	17 388
- udziały lub akcje	17 388	17 388
b) w pozostałych jednostkach	5	5
- udziały lub akcje	5	5
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	17 393	17 393

Nota 4 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE	w tys. zł	
	2006	2005

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 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. wypracowała 400 tys. zł zysku.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. została całkowicie umorzona do 31.12.2005 r.

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 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o. 2 038 tys. zł

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

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 2 038 tys. zł

Wartość firmy 6 613 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 6 472 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2006 r. 4 585 tys. zł

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

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT 2 136 tys. zł

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

Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A. 1 969 tys. zł

Wartość firmy 5 093 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki 4 210 tys. zł

Wartość firmy wg stanu na 31.12.2006 r. 2 982 tys. zł

Nota 4 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	17 393	17 393
- akcje i udziały	17 393	17 393
b) stan na koniec okresu	17 393	17 393
- akcje i udziały	17 393	17 393

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
w tys. zł												
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka sponzorowana, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	GENEZA SYSTEM SA	Tamowskie Góry	usługi, produkcja, handel, dystrybutor produktów ELZAB	jednostka zależna	pełna	15.01.2003	3 950	2 275	1 675	76,00	76,00	
2.	MEDESA Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	8 651		8 651	100,00	100,00	
3.	MICRA METRIPOND KFT	Hódmezővásárhely, Węgry	produkcja i dystrybucja wag	jednostka zależna	pełna	30.01.2004	7 062		7 062	92,18	92,18	
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	Zabrze	produkcja i dystrybucja oprogramowania	jednostka zależna	nie konsolidowana	01.04.1998	275	275	0	55,00	55,00	

Od m-ca lutego 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. zwiększyła zaangażowanie w ELZAB SOFT Sp. z o.o. do 25 %.

Według stanu na 31.12.2006 r. udział ELZAB S.A. bezpośredni i pośredni w ELZAB SOFT Sp. z o.o. wynosi 74 %.

Nota 4 e

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH													
w tys. zł													
a		m				n		o		p	r	s	t
kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:							
Lp.	nazwa jednostki	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy	- kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto			- należności krótkoterminowe					
1.	GENEZA SYSTEM SA	-4 785	4 800	30	-9 615	-10 015	400	7 526	7 496	1 555	2 740	10 355	
2.	MEDESA Sp. z o.o.	2 038	750	1 117	171		164	707	550	1 083	2 746	5 937	600
3.	MICRA METRIPOND KFT	2 136	1 870	652	-386		-373	3 361	2 898	1 107	5 497	7 906	
4.	ELZAB SOFT Sp. z o.o.	-46	500	40	-586	-664	78	311	307	114	265	762	

Pozycja pozostały kapitał własny w MICRA METRIPOND KFT zawiera 446 tys. zł ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego Spółki

Nota 4 f

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
w tys. zł									
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b	c	d	e	f	g	h	i
		siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	COKOM Sp. z o.o.	Łódź				20,00	20,00		
2.	LD HOLDING S.A.	Jastrzębie Zdrój			5	0,37	0,37		

Nota 4 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			17 393	17 393
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			17 393	17 393

Nota 4 h

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	17 393	17 393
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	17 393	17 393
c1) udziały i akcje	17 393	17 393
-wartość na początek okresu	17 393	17 393
-wartość według cen nabycia	20 081	20 100
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	20 081	20 100
Wartość na początek okresu, razem	17 393	17 393
Wartość bilansowa, razem	17 393	17 393

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2006	2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	605	392
a) odniesionych na wynik finansowy	605	392
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	422	236
- niewykorzystane urlopy	84	83
- zarachowane koszty	71	61
- fundusz gwarancyjny	23	10
- fundusz promocyjno-reklamowy	5	2
2. Zwiększenia	338	352
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	338	352
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	67	186
- zarachowane koszty	125	117
- fundusz gwarancyjny	38	26
- koszt remontu	36	19
- fundusz promocyjno-reklamowy	25	3
- niewykorzystane urlopy	28	1
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	19	
3. Zmniejszenia	272	139
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	272	139
- zarachowane koszty	146	107
- fundusz gwarancyjny	51	13
- koszt remontu	36	19
- fundusz promocyjno-reklamowy	22	
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	17	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	671	605
a) odniesionych na wynik finansowy	671	605
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	489	422
- niewykorzystane urlopy	112	84
- zarachowane koszty (badanie bilansu, implementacja MSR, rezerwa na premię kwartalną, wypłata na racjonalizację, wynagrodzenie Rady Nadzorczej)	50	71
- fundusz gwarancyjny	10	23
- fundusz promocyjno-reklamowy	8	5

- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	2
---	---

Zachowując zasadę ostrożności, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka tworzy aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Dane zaprezentowane w powyższej nocie 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 31.12.2006 r. wynosi 671 tys. zł.

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2006	2005
a) materiały	4 212	4 202
b) półprodukty i produkty w toku	330	539
c) produkty gotowe	3 011	3 062
d) towary	501	366
e) zaliczki na dostawy	16	48
Zapasy, razem	8 070	8 217

Na przestrzeni 2006 r. dokonano likwidacji i złomowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 259 tys. zł. Likwidacji i złomowaniu poddano zapasy zbędne bądź nadmierne oraz te, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniają aktualnych wymagań technicznych

Dokonano przeszacowania zapasów materiałów i towarów w wysokości 280 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.

Przeprowadzona na dzień bilansowy ostrożna wycena wyrobów gotowych nie wykazała skutków finansowych.

Szczegółowy opis przeprowadzonych działań pod kątem możliwości zagospodarowania zapasów zawarty jest w Komentarzu Zarządu a ich skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne.

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) od jednostek powiązanych	8 370	8 872
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 370	8 662
- do 12 miesięcy	8 370	6 024
- powyżej 12 miesięcy		2 638
- inne		210
b) należności od pozostałych jednostek	6 917	8 037
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 545	7 571
- do 12 miesięcy	6 545	7 571
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	101	
- inne	271	466
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 287	16 909
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 726	1 598
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 013	18 507

Na koniec 2006 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 1 000 tys. zł na finansowanie należności handlowych ELZAB S.A. Zabezpieczenie kredytu stanowią finansowane tym kredytem należności. W dniu 30.01.2007 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej, na mocy którego został zwiększony limit kredytu

do 3 000 tys. zł, w tym sublimit do wysokości 2 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

Zwiększony limit przeznaczony zostanie na finansowanie należności dealerów, którzy regularnie dokonują zakupów w ELZAB S.A. i z którymi Spółka ma ustabilizowane i dobre stosunki handlowe. Wydłużenie terminu płatności dla wybranych kontrahentów handlowych stanowi element strategii marketingowej Spółki i ma na celu zwiększenie konkurencyjności oferty handlowej ELZAB S.A. oraz wzmocnienie lojalności odbiorców przez zaoferowanie im źródła finansowania. Powinno to również wzmocnić ich kondycję finansową i zwiększyć możliwości dokonywania zakupów, co w końcowym efekcie przyniesie efekt w postaci wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki oraz usprawnienie spłaty należności. Z tytułu wydłużonego terminu płatności, ponad standardowy, kontrahenci otrzymają odpowiednio niższy rabat handlowy.

Wg stanu na 31.12.2006 r. wykorzystanie kredytu Zaliczka wynosi 844 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na nabycie nieruchomości od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach stanowią należności z tytułu umów najmu tej nieruchomości. Kwota czynszu dzierżawnego wraz z partycypacją w kosztach utrzymania nieruchomości wynosi średnio 92 tys. zł miesięcznie. Wg stanu na 31.12.2006 r. kredyt inwestycyjny do spłaty stanowi kwotę 5 109 tys. zł.

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2006	2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 370	8 662
- od jednostek zależnych	8 370	8 662
b) inne, w tym:		210
- od jednostek zależnych		210
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	8 370	8 872
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	347	61
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	8 717	8 933

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2006	2005
Stan na początek okresu	1 598	9 976
a) zwiększenia (z tytułu)	803	3 292
- dokonane odpisy aktualizujące	803	1 211
- przeksięgowanie z należności wekslowych (krótkoterminowe aktywa finansowe)		2 081
b) zmniejszenia (z tytułu)	675	11 670
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	33	10 397
- odwrócenie odpisów aktualizujących	642	1 273
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 726	1 598

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			15 719	17 298
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 294	1 209
b1. w walucie 47971,5 GBP/5,7063		GBP		
po przeliczeniu na tys. zł			274	491
b2. w walucie 83005,04 EUR/3,8312				
po przeliczeniu na tys. zł		EUR	318	188
b3. w walucie 45 736 898,24 HUF/1,5186 za 100 HUF				
po przeliczeniu na tys. zł		HUF	695	530
b4. w walucie 2327 USD/2,9105				
po przeliczeniu na tys. zł		USD	7	
Należności krótkoterminowe, razem			17 013	18 507

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	5 635	5 430
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 095	4 249
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 371	1 462
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	938	2 226
e) powyżej 1 roku		638
f) należności przeterminowane	4 404	3 766
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 443	17 771
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 528	1 538
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	14 915	16 233

Zaprezentowany rozkład czasowy należności o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty obejmuje należności brutto, które nie zostały zapłacone do 31.12.2006 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	
	2006	2005
a) do 1 miesiąca	2 362	1 915
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	671	720
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	235	507
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	256	71
e) powyżej 1 roku	880	553
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 404	3 766
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 203	1 525
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 201	2 241

Nota 8 a

Należności sporne wg stanu na 31.12.2006 r. wynoszą 232 tys. zł:

- należności w postępowaniu sądowym 96 tys. zł,
- należności z prawomocnymi wyrokami sądowymi 136 tys. zł.

Cała kwota w/w należności jest objęta rezerwą.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	725	669
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	725	669
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	725	669

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	513	492
a. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1) weksle kontahentów handlowych	0	0
- wartość według cen nabycia	513	492
c2).....		
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	513	492
Korekty aktualizujące wartość, razem	513	492

Nota 9 c

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 9 d

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			664	515
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			61	154
b1. w walucie 571,4 USD/2,9105		USD		
po przeliczeniu na tys. zł			2	4
b2. w walucie 84 677,14 HUF/1,5186 za 100 HUF				
po przeliczeniu na tys. zł		HUF	1	149
b3. w walucie 15 036,55 EUR/3,8312				
po przeliczeniu na tys. zł		EUR	58	
pozostałe waluty w tys. zł				1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			725	669

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	714	734
- koszty prac rozwojowych	605	639
- ubezpieczenie OC Zarządu	64	68
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	13	12
- pozostałe (koszty roku następnego)	32	15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	714	734

Nota 11 a

<p>W ciężar wyniku finansowego 2006 r. odniesiono wartość dokonanych aktualizacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> - należności głównych przeterminowanych na kwotę 748 tys. zł, - zapasów zbędnych i nadmiernych na kwotę 280 tys. zł <p>oraz dokonanej likwidacji i złomowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 259 tys. zł.</p> <p>W wyniku 2006 r. uwzględniono również skutki odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zapłaty należności głównych wcześniej objętych aktualizacją na kwotę 533 tys. zł, - sprzedaży lub wykorzystania zapasów objętych odpisem aktualizującym na kwotę 181 tys. zł.

Plik	Opis

Nota 12 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	imienne	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 31.12.2006 r. jest następująca:

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

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

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

REL POL 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. w likwidacji 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. w likwidacji jak i POLSIN PRIVATE Ltd. mają swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ELZAB S.A.

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2006	2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 211	11 211
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	101	1 254
c) inny (wg rodzaju)	334	334
- z kapitału z aktualizacji wyceny	334	334
Kapitał zapasowy, razem	11 646	12 799

Nota 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2006	2005
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 367	3 368
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 367	3 368

Nota 15 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2006	2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	24	34
a) odniesionej na wynik finansowy	24	34
- ulga inwestycyjna w latach 1997-1999	24	34
2. Zmniejszenia	9	10
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9	10
- ulga inwestycyjna w latach 1997-1999	9	10
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	15	24
a) odniesionej na wynik finansowy	15	24
- ulga inwestycyjna w latach 1997-1999	15	24

W 2006 r. rozwiązano rezerwę na podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997 - 1999 w wysokości 9 tys. zł.

Na dzień 31.12.2006 r. stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynosi 15 tys. zł i obejmuje rezerwę dotyczącą ulg inwestycyjnych.

Nota 15 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	1 865	1 137
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	1 865	1 137
b) zwiększenia (z tytułu)	379	728
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	353	728
- przeksięgowanie rezerwy z pozycji rezerw krótkoterminowych	26	
c) stan na koniec okresu	2 244	1 865
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	2 244	1 865

Nota 15 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	797	544
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	357	104
- niewykorzystane urlopy pracownicze	440	440
b) zwiększenia (z tytułu)	150	253
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe		253
- niewykorzystane urlopy pracownicze	150	
c) wykorzystanie (z tytułu)	26	
- przeksięgowanie do pozycji rezerw długoterminowych - nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	26	
d) stan na koniec okresu	921	797
- nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	331	357
- niewykorzystane urlopy pracownicze	590	440

Nota 15 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
a) stan na początek okresu	423	306
- wypłata za racjonalizację	70	79
- premia kwartalna	87	22
- fundusz promocyjno-reklamowy	27	13
- fundusz gwarancyjny	120	50
- pozostałe (doradztwo podatkowe, doradztwo dotyczące MSR, roszczenia z tytułu wynagrodzeń)	119	142
b) zwiększenia (z tytułu)	1 135	778
- premia kwartalna	233	199
- fundusz gwarancyjny	200	140
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	100	142
- koszty remontu	192	100
- wypłata za racjonalizację	85	70
- fundusz promocyjno-reklamowy	132	15
- pozostałe (koszty doradztwa podatkowego, inne pozycje kosztowe)	193	112
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 295	661
- premia kwartalna	249	134
- koszty remontu	192	100
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego (przesunięcie terminu wejścia w życie przepisu prawnego)	90	142
- wypłata za racjonalizację	70	79
- fundusz gwarancyjny	270	70
- fundusz promocyjno-reklamowy	119	1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2006	2005
- pozostałe (doradztwo podatkowe, doradztwo dotyczące MSR)	305	135
d) stan na koniec okresu	263	423
- fundusz gwarancyjny	50	120
- premia kwartalna	71	87
- wypłata za racjonalizację	85	70
- fundusz promocyjno-reklamowy	40	27
- "opłata produktowa" związana z recyklingiem sprzętu elektronicznego	10	
- pozostałe (roszczenia z tytułu wynagrodzeń)	7	119

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) wobec pozostałych jednostek	4 529	
- kredyty i pożyczki	4 529	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 529	

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2006	2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 664	
b) powyżej 3 do 5 lat	1 109	
c) powyżej 5 lat	1 756	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 529	

Nota 16 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			4 529	
Zobowiązania długoterminowe, razem			4 529	

Nota 16 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
w tys. zł										
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokołska 34	5 500				4 529			28.02.2016 (ujęto raty do zapłacenia od 2008 r.)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/0002198 8/6 zwykła - 5 500 000 zł i kaucyjna do 2 750 000 zł, ceśja wierzycielności z tytułu umów najmu dotyczących finansowanej nieruchomości

Nota 17 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) wobec jednostek zależnych	151	75
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	151	75
- do 12 miesięcy	151	75
b) wobec jednostki dominującej		64
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		64
- do 12 miesięcy		64
c) wobec pozostałych jednostek	8 732	8 344
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 232	2 063
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 515	5 029
- do 12 miesięcy	4 515	5 029
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	894	1 164
- z tytułu wynagrodzeń	30	25
- inne (wg tytułów)	61	63
- z tytułu składki OC Zarządu i Rady Nadzorczej	35	37
- z tytułu składki na PPE	23	22
- pozostałe	3	4
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	190	288
- ZFŚS	190	288
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	9 073	8 771

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2006	2005
a) w walucie polskiej			7 848	7 277
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 225	1 494
b1. w walucie 33 232 000 JPY/2,4463 za 100 JPY		JPY		
po przeliczeniu na tys. zł			813	1 002
b2. w walucie 69 646,66 EUR/3,8312		EUR		
po przeliczeniu na tys. zł			267	446
b3. w walucie 15 150 USD/2,9105		USD		
po przeliczeniu na tys. zł			44	32
b4. w walucie 16 847,76 GBP/5,7063		GBP		
po przeliczeniu na tys. zł			96	
pozostałe waluty w tys. zł			5	14
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			9 073	8 771

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł										
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					
		jednostka	waluta	jednostka	waluta					
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokołska 34	6 000			1 808		WIBOR 1M + 1% marża banku	08.05.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 do kwoty 6 000 000 zł	
ING BANK ŚLĄSKI	Katowice, ul. Sokołska 34	5 500			580		WIBOR 1M + 1,5% marża banku	28.02.2016 (ujęto raty do zapłaty w 2007 r.)	Hipoteki na nieruchomości KW PO1P/0002198 8/6 zwykła - 5 500 000 zł i kaucyjna do 2 750 000 zł, ceść wierzycielności z tytułu umów najmu dotyczących finansowanej nieruchomości	
PEKAO SA	O/Gliwice, ul. Berbeckiego 4	1 000			844		WIBOR 3M+ 1,5% marża banku	12.11.2007	finansowane należności	

W miesiącu marcu 2006 r. zawarta została z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt zlotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 5 500 tys. zł. Kredyt spłacany będzie w ratach miesięcznych do 28.02.2016 r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nabytej nieruchomości w Suchym Lesie – zwykła w kwocie 5 500 tys. zł oraz kaucyjna do kwoty 2 750 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzycielności z umów najmu nabytej nieruchomości. Do spłaty pozostała kwota 5 109 tys. zł (w tym: kwota 4 529 tys. zł prezentowana w długoterminowych zobowiązaniach).

W miesiącu maju 2006 r. podpisany został aneks do umowy o kredyt w rachunku bankowym z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Maksymalny pułap zadłużenia został podwyższony z kwoty 4 000 tys. zł do 6 000 tys. zł. Kredyt został udzielony na okres do 08.05.2007 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 posiada zadłużenia z tytułu tego kredytu w kwocie 1 808 tys. zł.

Spółka korzysta także w PEKAO S.A. CKK w Katowicach z kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 28.07.2007 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 12 listopada 2007 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 000 tys. zł na 31.12.2006 r. Zabezpieczeniem kredytu są istniejące lub przyszłe wierzycielności, które powstaną w okresie na jaki został udzielony kredyt i będą wynikały z faktur wystawionych przez ELZAB S.A.

Kredyt na koniec okresu sprawozdawczego wykorzystany jest w kwocie 844 tys. zł.

W dniu 30.01.2007 r. został podpisany aneks do umowy, na mocy którego został zwiększony limit kredytu do kwoty 3 000 tys. zł, w tym sublimit do wysokości 2 000 tys. zł na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

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

Nota 18 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	70	72
- krótkoterminowe (wg tytułów)	70	72
- koszty badania bilansu	70	72
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	510	705
- długoterminowe (wg tytułów)	286	358
- grunty w wieczystym użytkowaniu	286	358
- krótkoterminowe (wg tytułów)	224	347
- grunty w wieczystym użytkowaniu	71	71
- opłata z tytułu serwisu gwarancyjnego		123
- obciążenie kosztami remontu po zakończeniu umowy najmu	153	153
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	580	777

Nota 19 a

Do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję przyjęto kapitały własne Spółki wg stanów na 31.12.2006 r., 31.12.2005 r. Liczba akcji na koniec 2006 r. i na koniec 2005 r. wynosiła 1 613 705 szt.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
- wyroby	42 299	41 538
- w tym: od jednostek powiązanych	9 718	8 303
- usługi	3 392	3 013
- w tym: od jednostek powiązanych	27	18
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 691	44 551
- w tym: od jednostek powiązanych	9 745	8 321

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) kraj	43 673	42 356
- w tym: od jednostek powiązanych	8 904	7 615
- wyroby	40 281	39 344
- w tym: od jednostek powiązanych	8 877	7 597
- usługi	3 392	3 012
- w tym: od jednostek powiązanych	27	18
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	2 018	2 195
- w tym: od jednostek powiązanych	841	706
- wyroby	2 018	2 194
- w tym: od jednostek powiązanych	841	706
- usługi		1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 691	44 551
- w tym: od jednostek powiązanych	9 745	8 321

Nota 21 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2006	2005
- materiały	1 034	3 385
- w tym: od jednostek powiązanych	81	83
- towary	5 095	5 402
- w tym: od jednostek powiązanych	1 250	1 001
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 129	8 787
- w tym: od jednostek powiązanych	1 331	1 084

Nota 21 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2006	2005
a) kraj	5 966	8 748
- w tym: od jednostek powiązanych	1 189	1 045
- materiały	1 026	3 383
- w tym: od jednostek powiązanych	76	81
- towary	4 940	5 365
- w tym: od jednostek powiązanych	1 113	964
b) sprzedaż na rynki zagraniczne	163	39
- w tym: od jednostek powiązanych	142	39
- materiały	8	2
- w tym: od jednostek powiązanych	5	2
- towary	155	37
- w tym: od jednostek powiązanych	137	37
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 129	8 787
- w tym: od jednostek powiązanych	1 331	1 084

Nota 22 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2006	2005
a) amortyzacja	2 105	2 240
b) zużycie materiałów i energii	16 911	24 340
c) usługi obce	8 124	6 617
d) podatki i opłaty	813	704
e) wynagrodzenia	9 635	7 294
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 304	1 603
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	839	858
Koszty według rodzaju, razem	40 731	43 656
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-811	-182
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 481	-3 797
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 494	-1 879
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 878	-8 545
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 067	29 253

Nota 23 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	181	256
- na nadmierne zapasy wyrobów i materiałów	181	256
b) korekta odpisu aktualizującego należności i zapłać należności objętych premią podatkową	533	1 197
c) pozostałe, w tym:	1 129	1 474
- przychody z dzierżaw majątku trwałego	972	1 182
- obciążenie ALFA HI-TECH za niewykorzystane urlopy przejętych pracowników oraz kara umowna za opóźnienie dostaw		166
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	71	71
- partycypacja w kosztach wytworzenia form	33	
- otrzymane odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia majątku	20	
- zasądzone koszty procesowe i postępowania sądowego	6	5

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
- inne	27	50
d) przywrócenie ostrożnej wyceny zapasów dokonanej w roku poprzednim	4	21
Inne przychody operacyjne, razem	1 847	2 948

Znaczącą pozycją odniesioną w pozostałe przychody operacyjne są przychody z dzierżawy pomieszczeń w głównej lokalizacji Spółki oraz z wynajmu powierzchni w Suchym Lesie.

W przychodach operacyjnych uwzględniona została korekta odpisu aktualizującego należności oraz przychód z tytułu zapłaty należności objętych premią podatkową. Ponadto do przychodów tych zaliczono rozwiązanie wcześniej utworzonej rezerwy na nadmierne zapasy materiałów, w związku z ich zagospodarowaniem poprzez sprzedaż oraz częściowe wykorzystanie w bieżącej produkcji.

Nota 24 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2006	2005
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	513	981
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	353	981
- na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy	150	
- na "opłatę produktową" związaną z recyklingiem sprzętu elektronicznego	10	
b) pozostałe, w tym:	625	732
- amortyzacja oddanego w dzierżawę majątku trwałego	150	229
- złomowanie i likwidacja zapasów	259	213
- umorzenie ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu	71	71
- umorzenie wartości firmy	68	68
- praca rozwojowa zakończona niepowodzeniem	24	
- strata z tytułu zdarzeń losowych	2	65
- amortyzacja niewykorzystanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		29
- zasądzone koszty wynagrodzeń		17
- koszty egzekucyjne, sądowe i procesowe	36	12
- inne (w tym: darowizny)	15	28
Inne koszty operacyjne, razem	1 138	1 713

W 2006 r. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w wysokości 1 028 tys. zł, w tym:

- aktualizacją w wysokości 748 tys. zł objęto należności,
- przeszacowano zapasy materiałów na kwotę 280 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.

Likwidacją i złomowaniem objęto głównie wyroby gotowe i materiały, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniają aktualnych wymagań technicznych w kwocie 259 tys. zł.

Nota 25 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2006	2005
a) od jednostek powiązanych, w tym:	600	161
- od jednostek zależnych	600	161
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	600	161

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała od podmiotu zależnego dywidendę w kwocie 600 tys. zł obejmującą wartość wypracowanego zysku za 2005 r oraz część kapitału zapasowego.

Nota 25 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2006	2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1	30
- od jednostek powiązanych, w tym:	1	30
- od jednostek zależnych	1	30
b) pozostałe odsetki	55	200
- od pozostałych jednostek	55	200
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	56	230

Nota 25 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	39	
b) korekta odpisu aktualizującego (z tytułu):	106	113
- odsetek	106	113
c) pozostałe, w tym:		1
- dyskonto przy spłacie zobowiązań		1
Inne przychody finansowe, razem	145	114

W innych przychodach finansowych uwzględniono nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 39 tys. zł. Wartość ta stanowi skutek wyceny rozrachunków walutowych:

- od należności (przychody finansowe) - minus 40 tys. zł

- od zobowiązań (koszty finansowe) - minus 79 tys. zł

Nota 26 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2006	2005
a) od kredytów i pożyczek	380	200
- dla innych jednostek	380	200
b) pozostałe odsetki		7
- dla innych jednostek		7
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	380	207

Nota 26 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2006	2005
a) odpisy aktualizujące (z tytułu):	54	53
- odsetek od należności	54	53
b) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		13
c) pozostałe, w tym:	76	91
- prowizje od kredytów, opłaty od niewykorzystanego limitu kredytu	76	91
Inne koszty finansowe, razem	130	157

Nota 27 a

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostce zależnej.

Plik	Opis

Nota 28 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	8 231	5 612
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	830	1 907
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	251	529
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	579	2 384
- strata z lat ubiegłych (2000 r.)		-1 004
różnica z tytułu zaokrągleń		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 061	7 519
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	1 721	1 429
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		-9
- podatek dochodowy od dywidendy		-9
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 721	1 420
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 721	1 420

Nota 28 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2006	2005
- zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-338	-352
- zmniejszenie z tytułu ulgi podatkowej, inwestycyjnej zastosowanej w latach 1997-1999	-9	-10
- zwiększenie z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272	139
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		1
- różnica z zaokrągleń		1
Podatek dochodowy odroczony, razem	-75	-222

Nota 29 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2006	2005

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 3 WZA z dnia 18 maja 2006 r. zysk netto za 2005 r. w kwocie 4 413 784,25 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 56 780,75 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 357 003,50 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Ponadto na dywidendę przeznaczono część niepodzielonego zysku znajdującego się na kapitale zapasowym – kwota – 1 210 278,75 zł.

Dywidenda na 1 akcję wyniosła 3,45 zł na akcję.

Nie wystąpiło uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 2 czerwca 2006 r., a dniem wypłaty 20 czerwca 2006 r.

Zarząd ELZAB S.A. proponuje następujący podział zysku netto za 2006 r. w wysokości 6 584 687,05 zł:

- kwotę 2 431 109,80 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwotę 3 953 577,25 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje 2,45 zł na akcję,
- kwotę 200 000 zł na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Plik	Opis

Nota 31 a

Do wyliczenia zysku na 1 akcję za 2006 r. i 2005 r. przyjęto wynik netto Spółki odpowiednio za 2006 r. i 2005 r. oraz liczbę akcji - 1 613 705 szt.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2006	2005

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 669

w kasie 59

w banku 610

- środki pieniężne na koniec okresu 725

w kasie 74

w banku 622

w drodze 29

Zmiana stanu środków pieniężnych 56

z czego:

środki pieniężne z działalności operacyjnej 9 362

środki pieniężne z działalności inwestycyjnej - 9 213

środki pieniężne z działalności finansowej - 93

Nie występują pozostałe korekty w przepływie z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W załączeniu plik z dodatkowymi notami objaśniającymi.

Plik	Opis
ELZAB DOD NOTY SA R 2006.pdf	

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 31.12.2006 r. wynosi 14 658 tys. zł, w tym:

Na rzecz podmiotów powiązanych:

a) Nie występuje.

Na rzecz pozostałych podmiotów:

- a) zabezpieczenie kredytu w rachunku bankowym w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach, –hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 10341 w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39 do kwoty 6 000 tys. zł,
- b) zabezpieczenie kredytu na zakup nieruchomości w ING BANK ŚLĄSKI S.A. w Katowicach – hipoteka zwykła na nieruchomości KW PO1P/00021988/6 do kwoty 5 500 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do 2 750 tys. zł.
- c) zabezpieczenie weksłowe umów leasingowych zawartych z BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w Poznaniu na zakup (leasing operacyjny):
 - komory bezobiciowej do badań kompatybilności elektromagnetycznej 301 tys. zł,
 - systemu do badania odporności na zakłócenia 107 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu Zaliczka są finansowane tym kredytem wierzytelności handlowe. Limit kredytu wg stanu na 31.12.2006 r. wynosił 1 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego kredytu stanowi zobowiązanie bilansowe.

Aneks z dnia 30.01.2007 r. limit kredytu został zwiększony do kwoty 3 000 tys. zł, w tym sublimit do 2 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie należności o wydłużonym terminie płatności od 91 do 150 dni.

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu działalności zaniechanej.

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

W 2006 r. Spółka wytworzyła na własne potrzeby środki trwałe niezbędne w procesie produkcyjnym ponosząc nakłady w wysokości 3 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 2006 r. kontynuowano rozpoczęte w poprzednich okresach sprawozdawczych prace rozwojowe oraz rozpoczęto realizację nowych tematów. Wartość poniesionych nakładów na ich realizację wyniosła 1 335 tys. zł. Na wartości niematerialne i prawne przeniesiono koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym w kwocie 1 344 tys. zł.

Pod koniec marca 2006 r. ELZAB S.A. zakupił od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. (dysyributor produktów Spółki do 30 listopada 2006 r.) zabudowaną nieruchomość w miejscowości Suchy Las k/Poznania. Zakup nieruchomości łącznie z gruntem za kwotę 7 572 tys. zł został sfinansowany częściowo zaciągniętym przez Spółkę kredytem inwestycyjnym, poprzez potrącenie wierzytelności ELZAB S.A. wynikających z faktur sprzedaży w stosunku do OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. oraz środkami własnymi Spółki.

Na oprzyrządowanie produktów (zakup form) realizowanych w ramach prac rozwojowych w 2006 r. wydatkowano 452 tys. zł.

Generalnie specyfika produkcji ELZAB S.A. nie stanowi zagrożenia dla środowiska naturalnego. Jednak dostosowując się do przepisów obowiązujących w krajach Unii Europejskiej Spółka zakupiła falę do lutowania bezołowiowego za kwotę 157 tys. zł.

Poniesiono nakłady inwestycyjne na sieć komputerową oraz rozbudowę systemu komputerowego zarządzania Spółką w wysokości 62 tys. zł. Zmodernizowano węzeł cieplny oraz pomieszczenia magazynowe i biurowe ponosząc nakłady w kwocie 52 tys. zł.

Pozostałe wydatki inwestycyjne w wysokości 118 tys. zł obejmowały zakup urządzeń i przyrządów niezbędnych do realizacji produkcji oraz zakup środków transportowych.

Łącznie w okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 8 413 tys. zł.

W planach inwestycyjnych na 2007 r. przewiduje się między innymi:

- zakup maszyn i urządzeń w celu unowocześnienia parku maszynowego,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- zakup oprzyrządowania nowych produktów w ramach realizacji prac rozwojowych,
- modernizację budynków mającą na celu poprawę wizerunku Spółki,
- dalszą modernizację systemu informatycznego.

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

W 2006 r. nie wystąpiły transakcje dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej ELZAB.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

a) wzajemne należności i zobowiązania:

Wg stanu na 31.12.2006 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 413
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3 (+202 tys. zł objęte rezerwą)
MEDESA Sp. z o.o.	232
MICRA METRIPOND KFT	722 (+ 8 tys. zł objęte rezerwą, naliczone odsetki)
MWCR S.p.A.	0 (+137 tys. zł objęte rezerwą)
- zobowiązania z tytułu dostaw:

MEDESA Sp. z o.o.	61
MICRA METRIPOND KFT	8
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	82
POLSIN PRIVATE Ltd	857

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

- sprzedaż ELZAB S.A. do

GENEZA SYSTEM S.A.	9 159
MEDESA Sp. z o.o.	902
MICRA METRIPOND KFT	983
- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	401 (materiały, towary, czynsz dzierżawny)
GENEZA SYSTEM S.A.	21
MICRA METRIPOND KFT	45 (głównie refaktury dotyczące działalności promocyjno-reklamowej)
- Sprzedaż MEDESA Sp. z o.o. do:

MICRA METRIPOND KFT	37
---------------------	----

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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. GENEZA SYSTEM S.A. spłaciła całość naliczonych odsetek, w tym w 2006 r. zapłacono kwotę 61 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 550 zł odsetek od udzielonej pożyczki.

c) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zapasy produktów ELZAB S.A. w magazynach spółek zależnych na 31.12.2006 r. wynoszą 1 094 tys. zł. Marża zawieszona w zapasach wpłynęła na spadek wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

ELZAB S.A. otrzymała dywidendę w kwocie 600 tys. zł od MEDESA Sp. z o.o.: z podziału wyniku finansowego za 2005 r. - kwota 341 tys. zł oraz z kapitału zapasowego - 259 tys. zł.

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 2006 r. wyniosło 194 osoby, co w stosunku do 2005 r. (148 osób) oznacza wzrost zatrudnienia o 31 %.

Wzrost zatrudnienia związany jest z wygaśnięciem umowy dostaw i kooperacji ze spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. Z dniem 1 lipca 2005 r. ELZAB S.A. przejął, zgodnie z art. 23' Kodeksu Pracy, pracowników bezpośrednio produkcyjnych i obsługujących produkcję.

Stan zatrudnienia na 31.12.2006 r. wyniósł 196 osób, w tym na stanowiskach robotniczych zatrudnionych było 116 osób. Na koniec poprzedniego porównywalnego okresu stan zatrudnienia wynosił 197 osób.

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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 2006 r. oraz inne świadczenia wynoszą 924 tys. zł., w tym poszczególni członkowie Zarządu:

Jerzy Biernat – 376 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 242 tys. zł
Premia kwartalna – 130 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 4 tys. zł

Jerzy Malok – 333 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 182 tys. zł
Premia kwartalna – 99 tys. zł
Nagroda jubileuszowa – 47 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 5 tys. zł

Stefan Opiela – 215 tys. zł, w tym:
Wynagrodzenie podstawowe – 134 tys. zł
Premia kwartalna – 75 tys. zł
Pozostałe świadczenia – 6 tys. zł

Wypłacone wynagrodzenie dla członków Zarządu ELZAB S.A. z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych podmiotów zależnych wyniosło 22,2 tys. zł, w tym:

Jerzy Biernat – 11,1 tys. zł, w tym: 9,6 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 – 11,1 tys. zł, w tym: 9,6 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.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym łącznie ze świadczeniami wyniosło 426 tys. zł, w tym:

Antoni Roga	75 tys. zł,
Jerzy Ciesielski	64 tys. zł,
Mario Colombo	63 tys. zł,
Andrzej Kurkowski	64 tys. zł,
Claudio Montanari	63 tys. zł,
Federico Mandelli	64 tys. zł,
Tadeusz Biały	33 tys. zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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

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

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

Wpływ na sytuację finansową spółki w 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 sprzedających się wyrobów,
- produkcja i sprzedaż opracowanych w latach poprzednich modeli kas i drukarek fiskalnych,
- kontynuacja produkcji i sprzedaży kas MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF na rynek węgierski oraz wdrożenie do produkcji i sprzedaży kasy ELZAB Eco na rynek polski,
- odpisy aktualizujące zapasy i ich odwrócenie w związku z zagospodarowaniem poprzez sprzedaż i zużycie do produkcji,
- rozwiązanie z dniem 1 lipca 2005 r. trwającej od marca 2002 r. umowy o współpracy w zakresie produkcji z firmą ALFA HI-TECH Sp. z o.o., co dało możliwość wpływu na kształtowanie się kosztów produkcji,
- odpisy aktualizujące należności i ich odwrócenie w związku z ich zapłatą,
- tworzenie aktywów i rezerw z tytułu przejściowych różnic w podatku dochodowym,
- rygorystyczne przestrzeganie wdrożonej od 01.07.2001 r. polityki kredytowej,
- konsekwentne przestrzeganie dyscypliny w zakresie przepływu gotówki, windykacji należności oraz wydatków na funkcjonowanie Spółki.

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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.

W marcu 2006 r. dominujący akcjonariusz, grupa MWCR S.p.A. poinformował o zamiarze sprzedaży dominującego pakietu akcji ELZAB S.A. Zamiar ten nie jest związany z sytuacją grupy ELZAB, a wynika ze strategii inwestycyjnej akcjonariuszy grupy MWCR.

MWCR S.p.A. poinformował o powołaniu Syndyka Masy Upadłościowej Spółki MWCR S.p.A. oraz o postawieniu Spółki w stan dobrowolnej likwidacji z dniem 06.09.2006 r. i rozpoczęciu procedury układowej z wierzycielami MWCR S.p.A.

W styczniu 2007 r. MWCR S.p.A. w likwidacji poinformował o zatrudnieniu Reiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. oraz Kancelarii Radców Prawnych „Oleś&Rodzynkiewicz” jako doradców w procesie zbycia pakietów akcji ELZAB S.A. posiadanych przez MWCR S.p.A. w likwidacji oraz podmioty zależne od niej.

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 opublikowanymi w dniu 1 marca 2007 r. danymi jednostkowymi ELZAB S.A. zaprezentowanymi w rozszerzonym raporcie kwartalnym za IV kwartał 2006 r. a obecnie prezentowanym raportem SA - R za 2006 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 ELZAB S.A. nie podlegały przekształceniu z tytułu zmiany

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

stosowanych zasad rachunkowości. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2006 r. oraz za 2005 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 2006 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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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.

Wartość firmy Spółki GENEZA SYSTEM S.A. została całkowicie umorzona do 31.12.2005 r.

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 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MEDESA Sp. z o.o.	2 038 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MEDESA S.A.	100,0 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	2 038 tys. zł
Wartość firmy	6 613 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki	6 472 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2006 r.	4 585 tys. zł

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

Wartość firmy MICRA METRIPOND KFT wg stanu na 31.12.2006 r. byłaby następująca:

Kapitał własny MICRA METRIPOND KFT	2 136 tys. zł
Udział ELZAB S.A. w kapitale MICRA METRIPOND KFT	92,18 %
Wartość kapitału przypadająca na udziały ELZAB S.A.	1 969 tys. zł
Wartość firmy	5 093 tys. zł

Wartość firmy ustalona przy zakupie Spółki	4 210 tys. zł
Wartość firmy wg stanu na 31.12.2006 r.	2 982 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 31.12.2006 r.	265
• przychody ze sprzedaży produktów oraz pozostałych przychodów operacyjnych 2006 r.	777
• wynik finansowy za 2006 r.	78

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-02-19	Jerzy Biernat	Prezes Zarządu	
2007-02-19	Jerzy Malok	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu	
2007-02-19	Stefan Opiela	Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-02-19	Elżbieta Załóg	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

W załączeniu plik ze Sprawozdaniem Zarządu.

Plik	Opis
ELZAB KOMENTARZ ZARZADU SA R 2006.pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych 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)

Inne rozliczenia międzyokresowe

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.

**KOMENTARZ ZARZĄDU
2006 r.**

Zabrze, luty 2007 r.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP.....	3
II.	DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE.....	4
1.	Struktura organizacyjna.....	5
2.	Sytuacja kadrowo-płacowa.....	6
3.	Sprzedaż i jej struktura	9
4.	Zaopatrzenie w materiały do produkcji	12
III.	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	12
1.	Wynik finansowy	12
2.	Przychody	13
3.	Koszty uzyskania przychodu.....	14
IV.	WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI.....	21
1.	Rzeczowy majątek trwały.....	21
2.	Wartości niematerialne i prawne.....	23
V.	UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH.....	24
VI.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO.....	25
VII.	WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI.....	26
1.	Kapitał własny	26
2.	Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich.....	26
3.	Propozycja podziału wyniku finansowego za bieżący okres.....	26
4.	Struktura własnościowa kapitału.....	27
5.	Akcje ELZAB S.A. w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	28
6.	Notowania akcji Spółki na giełdzie	28
VIII.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI	28
IX.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	29
X.	MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
XI.	INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	30
XII.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH	31
XIII.	PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA	32
XIV.	PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI	33

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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.

Główny Inspektor Ochrony Środowiska nadał Spółce numer rejestrowy E0000414WZ zgodnie z art. 10 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużyciu sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U Nr 180, poz. 1495).

ELZAB S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121/94 wraz z późniejszymi zmianami) z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym ... (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).

W skład Zarządu Spółki w 2006 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 2006 r. wchodził:

Antoni Roga	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Claudio Montanari	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Ciesielski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Biały	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.05.2006 r.)
Generoso Galluccio	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Valentina Barile	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)
Włodzimierz Pacześny	- Członek Rady Nadzorczej (od dnia 13.12.2006 r.)

oraz:

Mario Colombo	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)
Andrzej Kurkowski	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)
Federico Mandelli	- Członek Rady Nadzorczej (do dnia 13.12.2006 r.)

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Spółka realizowała produkcję i sprzedaż różnych modeli kas i drukarek fiskalnych. Rozszerzona została funkcjonalność produkowanych kas oraz wyposażono je w możliwość przyjmowania zapłaty w Euro i innych walutach oraz w możliwość jednorazowego przejścia na rozliczanie w walucie Euro, po wprowadzeniu tej waluty w Polsce.

Kontynuowano z dużym powodzeniem, wprowadzoną do oferty Spółki w 2004 r., sprzedaż kasy rejestrującej ELZAB MINI, przeznaczonej dla klientów poszukujących tańszych rozwiązań. Po rozszerzeniu w II półroczu 2005 r. oferty Spółki o nowe dwa modele kas MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF na rynek węgierski, w okresie 2006 r. na rynek polski wprowadzono nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą rozwiązanie uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Oprócz kas MICRA Eco na rynku węgierskim wprowadzono do obrotu inne produkty takie jak: wagi PRIMA, wagi CAT 17, sprawdzarki cen, multipleksery, szuflady kasowe i czytniki kodów kreskowych.

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

Stosowana w ELZAB S.A. Polityka Jakości zgodna z normą ISO 9001:2000 poprzez ciągłe doskonalenie systemu zarządzania, ukierunkowanie działań na spełnienie potrzeb i oczekiwań klientów pozwoliła zachować Spółce swój dotychczasowy wysoki udział w rynku.

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. Działania te pozwoliły na utrzymanie stabilnej rentowności na sprzedaży.

II. DANE INFORMACYJNE O SPÓŁCE

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. są podmiotem jednozakładowym. Działalność Spółki zlokalizowana jest w Zabrzu 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
- 11. Wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z.

1. Struktura organizacyjna

Struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco:

- Pion Prezesa Spółki obejmuje komórki związane z obsługą kadrowo-administracyjną, obsługą organizacyjną firmy, rozwojem konstrukcji, technologii i sterowaniem jakością oraz stanowisko menadżera kredytów.
- Pion Dyrektora Finansowego obejmuje komórki związane z działalnością finansowo – księgowo - kosztową. Prowadzi obsługę finansową i rachunkowość Spółki. Zabezpiecza odpowiednie fundusze dla właściwego funkcjonowania Spółki. Opracowuje i przekazuje raporty okresowe i bieżące dla potrzeb Zarządu, Rady Nadzorczej, Grupy Kapitałowej, Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wynikające z obowiązków informacyjnych Spółki publicznej.
- Pion Wiceprezesa ds. handlu obejmuje komórki: marketingową, serwisowo-szkoleniową i zbytu oraz Oddziały w Warszawie i Wrocławiu.
- Pion Wiceprezesa ds. produkcji obejmuje komórki produkcyjne, technologiczną, zaopatrzenia i gospodarki materiałowej oraz gospodarki środkami trwałymi. Realizuje zadania produkcyjne i zabezpiecza utrzymanie sprawności majątku trwałego.

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

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

Wg stanu na 31.12.2006 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

- | | |
|---|-----------|
| • GENEZA SYSTEM S.A. w Tarnowskich Górach | 76,00 % |
| • MEDESA Sp. z o.o. Warszawa | 100,00 %, |
| • MICRA METRIPOND KFT Węgry | 92,18 %, |
| • ELZAB SOFT Sp. z o.o. w Zabrzu | 55,00 %, |
| • COKOM Sp. z o.o. Łódź | 20,00 %, |
| • LD HOLDING S.A. | 0,37 %. |

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 r. wyniosło 194 osoby, co w stosunku do 2005 r. (148 osób) oznacza wzrost zatrudnienia o 31 %. Wzrost zatrudnienia związany jest z wygaśnięciem umowy dostaw i kooperacji ze spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. Z dniem 1 lipca 2005 r. ELZAB S.A. przejął, zgodnie z art. 23' Kodeksu Pracy, pracowników bezpośrednio produkcyjnych i obsługujących produkcję.

Stan zatrudnienia na 31.12.2006 r. wyniósł 196 osób, w tym na stanowiskach robotniczych – 116 osób. Strukturę zatrudnienia pracowników wg wieku na 31.12.2006 r. w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. przedstawia następujące zestawienie:

				<i>w osobach</i>
Wiek	Liczba osób 31.12.2006 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2005 r.	Struktura %
do 29 lat	21	10,8	18	9,1
od 30 do 44 lat	81	41,3	84	42,7
od 45 do 49 lat	29	14,8	33	16,7
Powyżej 50 lat	65	33,1	62	31,5
Razem	196	100,0	197	100,0

Struktura zatrudnienia pracowników wg wykształcenia na 31.12.2006 r. w porównaniu do 2005 r. kształtuje się następująco:

				<i>w osobach</i>
Wykształcenie	Liczba osób 31.12.2006 r.	Struktura %	Liczba osób 31.12.2005 r.	Struktura %
Wyższe	66	33,7	63	32,0
Średnie	82	41,9	81	41,1
Zawodowe	43	21,9	48	24,3
Podstawowe	5	2,5	5	2,6
Razem	196	100,0	197	100,0

Wynagrodzenia

Przeciętne wynagrodzenie w ELZAB S.A. w 2006 r. (łącznie z Zarządem) wyniosło 3 962 zł i ukształtowało się na poziomie zbliżonym do przeciętnego wynagrodzenia w 2005 r. wynoszącego 3 996 zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Wynagrodzenie Zarządu ELZAB S.A. wypłacone w 2006 r. wraz z innymi świadczeniami wyniosło 924 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wypłacone w okresie sprawozdawczym łącznie ze świadczeniami wyniosło 426 tys. zł.

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

Szkolenia

W 2006 r. pracownicy Spółki uczestniczyli w szkoleniach, które obejmowały niżej wymienioną tematykę:

- Zakładowa działalność socjalna, zasady działania pracowniczych kas zapomogowo-pożyczkowych w 2006 r.,
- Czas Pracy – zagadnienia praktyczne, ubezpieczenia społeczne, podatek dochodowy od osób fizycznych,
- Podatek VAT i podatek dochodowy od osób prawnych w 2006 r. oraz zmiany na 2007 r.,
- Akcja bilans 2006 – bilansowe i podatkowe zamknięcie roku,
- Obowiązki informacyjne spółek publicznych oraz ich realizacja w ESPI, przepisy prawa zamówień publicznych, korzyści i obowiązki spółek giełdowych,
- Międzynarodowe standardy rachunkowości i sprawozdawczości finansowej a polskie prawo bilansowe,
- Analiza ekonomiczno-finansowa przedsiębiorstwa,
- Maszyny i urządzenia techniczne po 01.01.2006 r.,
- Umiejętności kierownicze i przywództwo, trening skuteczności osobistej, motywacje i zarządzanie zespołem,
- Drukarki kart plastikowych –innowacje,
- Badanie satysfakcji klienta, metody pomiaru efektywności działań promocyjnych,
- Minimalizowanie ryzyka braku zapłaty w obrocie gospodarczym,
- Sprzedaż towarów i usług przez Internet,
- Auditor wewnętrzny systemu zarządzania jakością,
- Kontrakty eksportowe i importowe wg standardów europejskich,
- Przemysł elektryczny i elektroniczny – stan po wejściu w życie dyrektyw „RoHS”, wdrożenie ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, substancje negatywnie oddziałujące na środowisko,
- Zarządzanie przepływem materiałów.

3 osoby otrzymały skierowanie do kontynuowania nauki na wyższej uczelni z częściowym dofinansowaniem. Dla 8 pracowników prowadzony był kurs języka włoskiego, oraz dla 23 osób kurs języka angielskiego.

Kwota wydatkowana na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji w 2006 r. wyniosła 79 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 oraz szkolenia z zakresu przepisów BHP.

Nie stwierdzono zatruc i chorób zawodowych oraz wypadków przy pracy.

Działalność socjalna i mieszkaniowa

Wydatki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych za okres sprawozdawczy w porównaniu z ubiegłym rokiem przedstawia poniższe zestawienie:

<i>w tys. zł</i>		
Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	204	174
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	9	6
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	14	18
4. Działalność sportowo-rekreacyjna pracowników i członków rodzin	15	3
5. Pozostałe wydatki	28	27
6. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	81	30
7. Umorzenie pożyczki		
Razem	351	258

Ze świadczeń z ZFŚS skorzystała niżej podana liczba osób:

<i>w osobach</i>		
Wyszczególnienie	2006 r.	2005 r.
1. Dofinansowanie do wypoczynku urlopowego pracowników i członków rodzin	306	296
2. Dofinansowanie do wypoczynku dzieci i młodzieży, działalność kulturalna	35	26
3. Udzielanie rzeczowej lub finansowej pomocy pracownikom, emerytom i rencistom	58	77
4. Działalność sportowo-rekreacyjna pracowników i członków rodzin	122	61
5. Pozostałe wydatki	193	200
6. Udzielenie zwrotnych pożyczek na remont i modernizację mieszkań	27	10
7. Umorzenie pożyczki	1	0

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

3. Sprzedaż i jej struktura

Realizacja przychodów ze sprzedaży wyrobów własnej produkcji i usług oraz towarów i materiałów w poszczególnych miesiącach 2006 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku kształtowała się następująco:

Miesiąc	2006 r.	2005 r.	Dynamika
Styczeń	4 167	4 278	97,4
Luty	4 126	3 811	108,3
Marzec	3 992	4 389	91,0
Kwiecień	3 715	5 177	71,7
Maj	4 088	4 285	95,4
Czerwiec	4 050	4 701	86,2
Lipiec	3 873	3 741	103,5
Sierpień	4 968	3 614	137,5
Wrzesień	4 657	4 539	102,6
Październik	4 502	4 300	104,7
Listopad	5 259	4 540	115,8
Grudzień	4 423	5 963	74,2
Razem	51 820	53 338	97,2

Sumarycznie wartość osiągniętych przychodów ze sprzedaży w wysokości 51 820 tys. zł była niższa o 2,8% od przychodów zrealizowanych w 2005 r. Nastąpiło zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług jednak osiągnięto niższe niż w roku ubiegłym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Porównując 2006 r. z 2005 r. po wyeliminowaniu realizacji zamówień publicznych, jakie miały miejsce w 2005 r. (przetargi dla MEN i Regionalnej Dyrekcji Lasów Państwowych), nastąpił wzrost sprzedaży o 6,4%.

Liczba sprzedanych w 2006 r. kas fiskalnych była wyższa o 9,3% od liczby sprzedanych urządzeń w 2005 r. (o 14,1%, jeżeli porównać ilość 2005 r. bez ww. przetargów), natomiast wartość sprzedaży była wyższa o 0,8 % w porównaniu z 2005 r. (o 4,9% bez ww. przetargów).

Najlepiej sprzedawały się kasy ELZAB Mini, których sprzedano o 27,5% więcej (w szt.) i 19,4% więcej (wartościowo) niż w 2005 r., przede wszystkim dzięki zwiększonej sprzedaży kas w sierpniu 2006 r. do podatników, którzy zostali objęci obowiązkiem rejestracji obrotów za pomocą kas od 1 września, zgodnie z rozporządzeniem Ministerstwa Finansów z marca 2006 r.

Liczba sprzedanych w 2006 r. kas systemowych ELZAB Delta LUX nieznacznie zmniejszyła się (o 3,8%), przy jednoczesnym wzroście liczby sprzedanych drukarek fiskalnych ELZAB Omega aż o 12,6%. Liczba sprzedanych w 2006 r. drukarek fiskalnych ELZAB Omega osiągnęła największą wartość w okresie ostatnich trzech lat, gdyż wśród rozwiązań fiskalnych w placówkach handlowych dostrzegany jest rosnący udział stanowisk sprzedaży wyposażonych w komputer i drukarkę fiskalną.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W 2006 r. sprzedaż urządzeń wspomagających sprzedaż: wag ELZAB Prima, wag etykietujących ELZAB Eta-Prima, sprawdzarek cen, szuflad ELZAB Gamma oraz akcesoriów, na rynek krajowy i na rynki zagraniczne, była wyższa o prawie 6% w porównaniu do sprzedaży w 2005 r. W grupie wyposażenia dodatkowego na podobnym poziomie utrzymała się liczba sprzedanych czytników kodów kreskowych, przy wzroście udziału skanerów wielokierunkowych używanych w większych placówkach handlowych. Znacząco wzrosła sprzedaż kolektorów danych wyposażanych od początku 2006 r. w program obsługi autorstwa spółki ELZAB Soft Sp. z o.o. Znacząco wzrosła również liczba sprzedanych metkownic (o 129%), zaś na podobnym poziomie utrzymała się sprzedaż klawiatur programowalnych.

Ilość i wartość sprzedaży wyrobów własnej produkcji w rozbiciu na podstawowe asortymenty oraz przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług osiągnięte w 2006 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2005 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2006 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2005 r.	Struktura %	Dynamika %
Sprzedaż ogółem, w tym:	45 691	100,0	44 551	100,0	102,6
1. KASY ELZAB ALFA + ELZAB JOTA+ ELZAB MINI+ MICRA Eco + ELZAB Eco					
- ilość	22 197		19 853		
- wartość	21 502	47,1	20 520	46,0	104,8
2. DRUKARKI FISKALNE					
- ilość	4 106		3 646		
- wartość	7 146	15,6	6 855	15,4	104,2
3. KASY SYSTEMOWE					
- ilość	2 708		2 930		
- wartość	5 783	12,7	6 540	14,7	88,4
4. KASY SPECJALISTYCZNE					
- ilość	211		318		
- wartość	62	0,1	134	0,3	46,3
5. SZUFLADY KASOWE					
- ilość	5 735		6 430		
- wartość	1 324	2,9	1 427	3,2	92,8
6. AKCESORIA DO SYSTEMÓW KASOWYCH					
- wartość	5 487	12,0	5 120	11,5	107,2
W tym:					
a) sprawdzarki					
- ilość	1 641		1 420		
- wartość	2 076		1 901		109,2
b) waga ELZAB PRIMA					
- ilość	1 371		1 480		
- wartość	1 035		1 228		84,3
c) waga ELZAB ETA PRIMA					
- ilość	313		308		
- wartość	683		762		89,6
7. Pozostała sprzedaż					
- wartość	4 387	9,6	3 955	8,9	110,9

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

ELZAB S.A. utrzymywała nadal mieszaną strukturę sprzedaży.

W 2006 r. Spółka zrealizowała 61% sprzedaży obsługując bezpośrednio dealerów w regionie mazowieckim, łódzkim, pomorskim, dolnośląskim, lubuskim i wielkopolskim (od grudnia 2006 r.). Pozostała sprzedaż realizowana była poprzez dwustopniową sieć opartą o dystrybutorów oraz autoryzowanych dealerów. Spośród dystrybutorów regionalnych największe obroty w 2006 r. realizowane były przez firmy: Geneza System S.A. Tarnowskie Góry (18,0%) i Syriusz Sp. z o.o. Rzeszów (10,3%).

ELZAB S.A. realizował również sprzedaż bezpośrednią do strategicznych odbiorców końcowych.

Rynki zagraniczne

Rok 2006 był kolejnym okresem zwiększania sprzedaży na rynku węgierskim, gdzie oprócz kas sprzedawane były z powodzeniem sprawdzarki cen, szuflady kasowe, czytniki kodów kreskowych i wagi elektroniczne, dając w sumie ponad 32% przyrostu wartości wyeksportowanych do tego kraju produktów.

Rozwijała się sprzedaż szuflad kasowych i ich podzespołów zamawianych przez Cash Bases Ltd. (Anglia). Sprzęt jest dostarczany do Anglii i do oddziałów firmy w Niemczech, Francji i Hiszpanii, skąd jest dystrybuowany do innych państw.

Wielkość sprzedaży produktów oraz materiałów i towarów na rynek krajowy i na rynki zagraniczne w 2006 r. w porównaniu do 2005 r. obrazuje poniższe zestawienie:

					w tys. zł
Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży 2006 r.	Struktura %	Wartość sprzedaży 2005 r.	Struktura %	Dynamika %
Sprzedaż ogółem, w tym:	51 820	100,0	53 338	100,0	97,2
1. Sprzedaż krajowa	49 639	95,8	51 104	95,8	97,1
2. Sprzedaż na rynki zagraniczne	2 181	4,2	2 234	4,2	97,6

W okresie sprawozdawczym procentowy udział sprzedaży na rynki zagraniczne został utrzymany na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Reklama i promocja sprzedaży

Reklama w prasie handlowej wspierała sprzedaż produktów oraz promowała nowości w ofercie ELZAB S.A., takie jak wagi CAT17 czy kasa ELZAB Eco. Wprowadzony został nowy program promocyjny dla dealerów „Ekstraklasa” oraz akcje wspierające wizerunek partnerów handlowych (akcja billboardowa, oznakowanie siedzib i pojazdów firmowych, udział w lokalnych targach i przedsięwzięciach). ELZAB S.A. prezentował swoją ofertę w trakcie spotkań targowych i konferencji polskich sieci detalicznych.

4. Zaopatrzenie w materiały do produkcji

W 2006 r. największe dostawy zostały zrealizowane z takich firm jak:

a) krajowe:

- KONCEPT L - S.C. Warszawa - dostawca czytników, metkownic, drukarek, taśmy do drukarek (16,4 % dostaw krajowych i 14,5 % dostaw ogółem),
- TECHNO SERVICE Gdańsk – dostawca komponentów elektronicznych – (7,6 % dostaw krajowych i 5,4 % dostaw ogółem),

b) zagraniczne:

- POLSIN Singapur – dostawca mechanizmów drukujących (50 % dostaw z importu, 14,5 % dostaw ogółem),
- HZD Niemcy – dostawca komponentów elektronicznych (13,8 % dostaw wewnątrz wspólnotowych i 4 % dostaw ogółem),

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 (poniżej 5%).

Udział importu oraz zakupów wspólnotowych w zakupach ogółem w 2006 r. wyniósł 29 %.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Wynik finansowy

Osiągnięty w prezentowanym okresie wynik finansowy, ustalony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, jest rezultatem ogółem zrealizowanych przychodów netto i kosztów poniesionych na ich realizację, pozostałych kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych funkcjonowania Spółki oraz pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych dotyczących okresu sprawozdawczego.

Poniższe zestawienie przedstawia, w porównaniu do roku ubiegłego, wartość zrealizowanych w 2006 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.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

w tys. zł

	2006 r.	2005 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 820	53 338
2. Wynik na sprzedaży	8 250	6 061
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	15,9 %	11,4 %
3. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-310	-590
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	15,3 %	10,3 %
4. Wynik na działalności finansowej	291	141
5. Wynik brutto	8 231	5 612
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	15,9 %	10,5 %
6. Wynik netto	6 585	4 414
RENTOWNOŚĆ NETTO	12,7 %	8,3 %

Pomimo zmniejszenia o 2,8% w 2006 r. w porównaniu do roku poprzedniego wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółka osiągnęła wyższą o 4,5% rentowność. Zmniejszenie wartości przychodów nastąpiło głównie w wyniku zmniejszenia się udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Osiągnięta wyższa rentowność jest m.in. wynikiem podjęcia decyzji o przejęciu produkcji od II półrocza 2005 r. W wyniku rozwiązania umowy dostaw i kooperacji ze spółką ALFA HI-TECH Sp. z o.o. nastąpiła zmiana zarówno wysokości jak i struktury kosztów rodzajowych głównie na poziomie kosztu wytworzenia. W porównaniu do roku ubiegłego znacząco zmieniła się struktura i wartość zakupów materiałów produkcyjnych oraz usług obcych związanych z tzw. „obróbką obcą”, przygotowaniem produkcji itp.

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.

Prowadzono strategię sprzedaży obejmującą między innymi atrakcyjne promocje cenowe na wybrane grupy produktów, co wpłynęło na wartościowe zmniejszenie przychodów.

Przy określonej wielkości sprzedaży oraz poziomie kosztów stałych, ukształtowanych w wyniku restrukturyzacji, rentowność na sprzedaży jest stabilna, a wskaźniki rentowności na pozostałej działalności operacyjnej, finansowej wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym.

2. Przychody

W 2006 r. Spółka realizowała przychody z podstawowej działalności operacyjnej oraz z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Łącznie przychody Spółki osiągnięte w okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższa tabela.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

w tys. zł

	2006 r.	2005 r.
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	45 691	44 551
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 129	8 787
3. Pozostałe przychody operacyjne	1 856	2 948
4. Przychody z operacji finansowych	801	505
Razem	54 477	56 791

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.

W wartości ogółem przychodów ze sprzedaży udział sprzedaży materiałów i towarów w 2006 r. stanowił 11,8 %. Udział ten w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się w wyniku zaprzestania dostaw, głównie materiałów produkcyjnych do ALFA HI-TECH Sp. z o.o.

Na przestrzeni 2006 r. Spółka ponadto świadczyła usługi serwisowe oraz usługi związane ze szkoleniem serwisantów.

W 2006 r. w porównaniu do roku ubiegłego udział sprzedaży na rynki zagraniczne, pomimo wprowadzenia nowych wyrobów na rynek węgierski, utrzymał się na poziomie 2005 r.

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

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej obejmowały głównie przychody uzyskane z tytułu dzierżawy powierzchni w kwocie 972 tys. zł. Spółka wynajmuje powierzchnie na terenie swojej lokalizacji oraz od kwietnia 2006 r. w nowo zakupionej nieruchomości w miejscowości Suchy Las k/Poznań.

W pozostałych przychodach operacyjnych uwzględniono korektę odpisów aktualizujących należności w wysokości 533 tys. zł. Ponadto w tej grupie przychodów uwzględniono również rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw na nadmierne zapasy materiałów i wyrobów w kwocie 181 tys. zł. Zapasy te, obejmujące głównie mechanizmy drukujące igłowe i obcinacze znalazły nabywców oraz częściowo zostały zużyte do bieżącej produkcji.

Do przychodów finansowych zaliczona została otrzymana dywidenda od podmiotu zależnego w wysokości 600 tys. zł oraz odsetki naliczone odbiorcom i korekta odpisu aktualizującego odsetki od należności głównych.

3. Koszty uzyskania przychodu

W 2006 r. na realizację produkcji i sprzedaży oraz zapewnienie efektywności podejmowanych działań, Spółka poniosła nakłady w wysokości 40 731 tys. zł, które były niższe o ponad 7% od poniesionych w roku ubiegłym. Nastąpiła zmiana struktury kosztów, głównie zakupów materiałów niezbędnych do realizacji produkcji oraz kosztów wynagrodzeń wraz z pochodnymi związanymi ze zmianą liczby zatrudnionych.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W nakładach tych zasadniczą pozycją jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 41,5 % sumy kosztów według rodzaju. Koszty materiałowe obejmują głównie materiały bezpośrednio produkcyjne, w których udział materiałów pochodzących z zagranicy stanowi ponad 35%. W kosztach materiałów znalazły się również materiały reklamowe i informacyjne, związane z prowadzonymi kampaniami reklamowymi w kraju i za granicą oraz z promocjami i sprzedażą premiową.

Wynagrodzenia z narzutami na płace oraz z kosztami pozostałych świadczeń na rzecz pracowników stanowią 29,3 % kosztów ogółem. Świadczenia na rzecz pracowników obejmują wydatki na szkolenia i podnoszenie kwalifikacji zatrudnionych pracowników oraz koszty związane z ochroną i profilaktyką zdrowotną, wynikającą z przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy.

Ponadto Spółka, w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego uruchomionego w formie grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, opłaca składki stanowiące dodatkowe zabezpieczenie emerytalne. Programem tym na koniec 2006 r. objętych było 167 osób, co stanowi 85,2 % ogółu zatrudnionych.

Znaczący udział w poniesionych kosztach w wysokości ok. 20 % 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 w kraju i za granicą oraz Public Relations,
- usługi bankowe, poczty i telekomunikacji,
- usługi prawnicze i doradztwa podatkowego,
- usługi informatyczne
- usługi ubezpieczeniowe,
- usługi transportowe i magazynowe,
- usługi „obróbki obcej”, remontowe oraz utrzymania ruchu.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji, podatków i opłat, pozostałe koszty stanowią 2,1 % sumy kosztów rodzajowych. Dotyczą nakładów poniesionych między innymi na wynagrodzenia za projekty racjonalizatorskie, kosztów związanych z obsługą giełdy oraz podróży służbowych krajowych i zagranicznych.

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 8 250 tys. zł stanowi 15,9 % wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Na sprzedaży materiałów i towarów osiągnięto rentowność w wysokości 16,3 % tj. wyższą o 2,8% niż w 2005 r.

Wszystkie poniesione nakłady na przestrzeni 2006 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Koszty według rodzaju	40 731
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-2 292

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 131
Pozostałe koszty operacyjne	2 166
Koszty operacji finansowych	510
Ogółem koszty	46 246

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 748 tys. zł oraz aktualizację zapasów, głównie materiałów nieprzydatnych do produkcji w wysokości 280 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.

Na przestrzeni 2006 r. dokonano likwidacji i złomowania zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 259 tys. zł. Likwidacji i złomowaniu poddano zapasy zbędne bądź nadmierne oraz te, które zostały zużyte podczas działań akwizycyjnych lub nie spełniają aktualnych wymagań technicznych

Przeprowadzona na dzień bilansowy ostrożna wycena wyrobów gotowych nie wykazała skutków finansowych.

Szczegółowy opis przeprowadzonych działań pod kątem możliwości zagospodarowania zapasów zawarty jest w dalszej części Komentarza Zarządu a ich skutek obciążył pozostałe koszty operacyjne.

W ciężar pozostałych kosztów operacyjnych zaliczona została utworzona rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz na ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy w wysokości 503 tys. zł. Wysokość tej rezerwy została uaktualniona w oparciu o wycenę dokonaną przez biuro aktuarialne.

Pozostała działalność operacyjna obciążona została również amortyzacją oddanego w dzierżawę majątku trwałego oraz umorzeniem ustanowionego prawa wieczystego użytkowania gruntu i umorzeniem wartości firmy. Ponadto dokonano spisania nakładów poniesionych na pracę rozwojową, która nie przyniosła wymiernych korzyści.

Do kosztów operacji finansowych zaliczone zostały odsetki (380 tys. zł) i prowizje (76 tys. zł) od kredytów, z których Spółka korzysta, w tym od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości.

W 2006 r. w wyniku zrealizowanych przychodów oraz poniesionych kosztów, związanych z podstawową działalnością oraz pozostałą działalnością operacyjną i finansową, Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 8 231 tys. zł.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost zysku brutto o ponad 46,7 %. Wzrost ten jest efektem prowadzonej strategii sprzedaży, ukierunkowanej na zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów o wyższej marży oraz wynikiem znacznego obniżenia kosztu własnego sprzedaży poprzez zmianę struktury ponoszonych kosztów w efekcie ponownego, całkowitego przejęcia produkcji.

Wynik netto, uwzględniający pozycje obowiązkowego zmniejszenia z tytułu podatku dochodowego, w części bieżącej i odroczonej, wynoszący 6 585 tys. zł stanowi 12,7% wartości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Stan odpisów aktualizujących, rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień 31.12.2006 r. i ich zmiany w porównaniu do stanu na koniec 2005 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł):

Odpisy aktualizujące

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.	Zwiększenie	Rozwiązanie /wykorzystanie	Stan na 31.12.2006 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności, należności wekslowe i odsetki od nieterminowych zapłat	2 111	803	675	2 239
2.	Odpis aktualizujący materiały na Wolnym Obszarze Celnym	241	0	181	60
3.	Odpis aktualizujący nadmierne i zbędne zapasy wyrobów	100	0	0	100
	RAZEM	2 452	803	856	2 399

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

w tys. zł					
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2005 r.	Zwiększenie	Rozwiązanie /wykorzystanie	stan na 31.12.2006 r.
1.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracowników	440	150	0	590
2.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno - rentowe	2 222	353	0	2 575
3.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy z tytułu ulg inwestycyjnych zastosowanych w latach 1997-1999	24	0	9	15
4.	Rezerwa na wypłaty wynagrodzeń za racjonalizację	70	85	70	85
5.	Rezerwa na premię kwartalną	87	233	249	71
6.	Rezerwa na koszty przyszłych okresów (roszczenia z tytułu wynagrodzeń, fundusz na działania promocyjno-reklamowe, doradztwo podatkowe i MSR)	146	325	424	47
7.	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	72	104	106	70
8.	Rezerwa na fundusz gwarancyjny	120	200	270	50
9.	Rezerwa na „opłatę produktową” związana z recyklingiem urządzeń elektrycznych i elektronicznych	0	100	90	10
10.	Rezerwa na koszty remontu	0	192	192	0
	RAZEM	3 181	1 742	1 410	3 513

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

Zmiany tych aktywów oraz ich stan na dzień 31.12.2006 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2005 r. przedstawia poniższe zestawienie (w tys. zł).

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2005 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	stan na 31.12.2006 r.
1.	Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe	422	67	0	489
2.	Ekwiwalent za niewykorzystane urlopy	84	28	0	112
3.	Zarachowane koszty (premia Zarządu, przegląd sprawozdań finansowych, doradztwo podatkowe i MSR)	71	125	146	50
4.	Fundusz gwarancyjny	23	38	51	10
5.	Fundusz na działania promocyjno-reklamowe	5	25	22	8
6.	„Opłata produktowa” związana z recyklingiem urządzeń elektrycznych i elektronicznych	0	19	17	2
7.	Koszt remontu	0	36	36	0
	RAZEM	605	338	272	671

Zapasy

Zapasy rzeczowe na 31.12.2006 r., w odniesieniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku wynoszą:

Zapasy	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Materiały	4 212	4 202
Produkcja w toku	330	539
Wyroby gotowe	3 011	3 062
Towary	501	366
Zaliczki na poczet dostaw	16	48
Razem	8 070	8 217

Ogólna wartość zapasów koniec 2006 r. była niższa o 201 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Na przestrzeni 2006 r. występowały znaczące różnice w poziomie zapasów wyrobów gotowych. Na koniec I półrocza 2006 r. stan zapasów wyrobów gotowych wynosił 4 568 tys. zł i był skutkiem przesuwania obowiązku podatkowego dla kolejnych grup podatników - sprzedawców części samochodowych, urządzeń RTV, sprzętu telekomunikacyjnego, fotograficznego, wyrobów z metali szlachetnych oraz nagranych nośników danych (płyty CD i DVD, karty pamięci itp.). Ostatecznie obowiązek ten ustalony został na 1 września 2006 r. co znajduje odzwierciedlenie w zwiększonej sprzedaży począwszy od miesiąca sierpnia 2006 r.

Przez cały 2006 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 przeglądów zapasów materiałów, zapasy zbędne, nie dające się zagospodarować, wyłomowano. Skutek z tego tytułu wyniósł 220 tys. zł.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Zapasy nadmierne, zalegające na magazynach powyżej roku, przeszacowano pod kątem możliwości ich sprzedaży o 272 tys. zł.

W wyniku przeglądu zapasów wyrobów gotowych zlikwidowano wyroby, które zużyły się w trakcie działań akwizycyjnych bądź zdezaktualizowały się na łączną kwotę 39 tys. zł

Dokonano również przeszacowania towarów pod kątem możliwości ich sprzedaży na łączną kwotę 8 tys. zł.

Należności

Poziom należności netto Spółki wg stanu na 31.12.2006 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2005 r. jest następujący:

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		31.12.2006 r.			31.12.2005 r.		
		Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
	Należności krótkoterminowe	17 013	1 726	15 287	18 507	1 598	16 909
I	Należności od jednostek powiązanych	8 717	347	8 370	9 162	290	8 872
A	z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	8 580	210	8 370	8 952	290	8 662
	- do 12 m-cy	8 580	210	8 370	6 314	290	6 024
	- powyżej 12 m-cy				2 638	0	2 638
B	Inne	137	137	0	210	0	210
2	Należności od pozostałych jednostek	8 296	1 379	6 917	9 345	1 308	8 037
A	Z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty	7 631	1 086	6 545	8 560	989	7 571
	- do 12 m-cy	7 631	1 086	6 545	8 560	989	7 571
	- powyżej 12 m-cy				0	0	0
B	Z tyt. podatków cel i ubezp. społ. i zdrowotnych	101		101	0	0	0
C	Inne	332	61	271	526	60	466
D	Dochodzone na drodze sądowej	232	232	0	259	259	0
II	Weksle kontrahentów handlowych	513	513	0	513	513	0
1	Weksle o terminie wykupu powyżej 3 m-cy	459	459	0	459	459	0
A	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
B	w pozostałych jednostkach	459	459	0	459	459	0
2	Weksle o terminie wykupu do 3 m-cy	54	54	0	54	54	0
A	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0
B	W pozostałych jednostkach	54	54	0	54	54	0
III	Razem należności z weksłami	17 526	2 239	15 287	19 020	2 111	16 909

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

- limit kredytu uzależniony jest od wysokości rocznych zakupów brutto dokonywanych w ELZAB S.A.,
- odpowiedni termin płatności,

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- 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.

Z ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług, łącznie z wekslowymi, w kwocie 16 956 tys. zł należności przeterminowane stanowią kwotę 4 917 tys. zł, z czego (w tys. zł):

• do 1 miesiąca	2 362
• powyżej 1 - 3 miesięcy	671
• powyżej 3 - 6 miesięcy	235
• powyżej 6 - 12 miesięcy	256
• powyżej 12 miesięcy	1 393

Należności przeterminowane stanowią 29 % ogólnej kwoty należności brutto z tytułu dostaw i usług. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy objęte są odpisem aktualizującym.

Należności długoterminowe stanowią kwotę 253 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. Ogólna kwota tych należności wynosi 321 tys. zł. W 2007 r. planowana jest spłata kwoty 68 tys. zł.

W 2006 r. kontynuowana była restrukturyzacja należności przysługujących ELZAB S.A. od spółki zależnej GENEZA SYSTEM S.A.

Spółka ta zakończyła, zgodnie z harmonogramem, spłatę należności objętych porozumieniem z miesiąca lipca 2004 r.

Od miesiąca sierpnia 2006 r. realizowane jest Porozumienie obejmujące należności w kwocie 3 638 tys. zł. W ciągu 2006 r., zadłużenie GENEZA SYSTEM S.A. wobec ELZAB S.A. zmalało o kwotę 727 tys. zł. Spółka terminowo spłaca należności objęte Porozumieniem.

Spółka w 2006 r. dokonała również restrukturyzacji należności OFFICE SYSTEM Sp. z o.o.

ELZAB S.A. zakupiła nieruchomość od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o., finansując go częściowo z kredytu bankowego oraz poprzez kompensatę zobowiązania z tytułu zakupu z przysługującą należnością od firmy OFFICE SYSTEM Sp. z o.o.

Należności w kwocie 885 tys. zł. objęte są Porozumieniem. Z kwoty tej należność w wysokości 313 tys. zł. została objęta odpisem aktualizującym.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Zobowiązania

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Spółki wg stanu na 31.12.2006 r. w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku kształtuje się następująco:

<i>w tys. zł</i>		
Zobowiązania	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	9 073	8 771
1 Wobec jednostek powiązanych:	151	139
- z tytułu dostaw i usług	151	139
- z tytułu dywidendy	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek:	8 732	8 344
- kredyty bankowe	3 232	2 063
- z tytułu dostaw i usług	4 515	5 029
- z tytułu podatków, ceł i ubezpiec. społ.	894	1 164
- z tytułu wynagrodzeń	30	25
- pozostałe zobowiązania	61	63
- z tytułu dywidendy	0	0
- z tytułu składki ubezpiec. OC Zarząd i RN.	35	37
- z tytułu składki na Pracowniczy Program Emerytalny	23	22
- inne	3	4
3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	190	288

Ogólna kwota zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2006 r. wzrosła w stosunku do stanu na koniec 2005 r. o kwotę o 302 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw zmniejszyły się o kwotę 502 tys. zł. Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania. O kwotę 1 169 tys. zł. wzrosło zobowiązanie z tytułu krótkoterminowych kredytów, które zwiększyły się w związku z wypłatą dywidendy oraz zakupem nieruchomości w Suchym Lesie.

Zobowiązanie długoterminowe w kwocie 4 529 tys. zł stanowi kredyt inwestycyjny zaciągnięty na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie. Kredyt spłacany będzie do 2016 r.

IV. WYPOSAŻENIE SPÓŁKI W ŚRODKI PRODUKCJI

1. Rzeczowy majątek trwały

W 2006 r. zmiany w zakresie rzeczowego majątku trwałego dotyczyły głównie:

- przyjęcia na stan majątku środków trwałych z realizowanych inwestycji (w tym: głównie zakup nieruchomości w Suchym Lesie),
- sprzedaży i likwidacji majątku.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

Stan rzeczowego majątku trwałego na 31.12.2006 r., z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń w ciągu okresu sprawozdawczego obrazuje poniższe zestawienie:

1. Grunty	
Stan na 01.01.2006 r.	429
- zwiększenia z tytułu:	612
a) zakup	612
- zmniejszenia z tytułu:	72
a) umorzenia	72
b) sprzedaż	-
stan na 31.12.2006 r. netto	969
2. Budynki i budowle	
stan na 01.01.2006 r.	7 207
- zwiększenia z tytułu:	7 012
a) zakup i ulepszenia	7 012
- zmniejszenia z tytułu:	503
a) sprzedaży i likwidacji	-
b) umorzenia	503
stan na 31.12.2006 r. netto	13 716
3. Urządzenia techniczne i maszyny	
stan na 01.01.2006 r.	436
- zwiększenia z tytułu:	274
a) zakupu	274
- zmniejszenia z tytułu:	239
a) sprzedaży i likwidacji	169
b) umorzenia	70
stan na 31.12.2006 r. netto	471
4. Środki transportu	
stan na 01.01.2006 r.	53
- zwiększenia z tytułu:	31
a) zakupu	31
- zmniejszenia z tytułu:	30
a) sprzedaży i likwidacji	3
b) umorzenia	27
stan na 31.12.2006 r. netto	54
5. Pozostałe środki trwałe (narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	
stan na 01.01.2006 r.	625
- zwiększenia z tytułu:	41
a) zakończenie budowy	41
- zmniejszenia z tytułu:	224
a) sprzedaży i likwidacji	69
b) umorzenia	155
stan na 31.12.2006 r. netto	442
6. Środki trwałe w budowie na 31.12.2006 r.	487
7. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0
8. Ogółem rzeczowy majątek trwały netto wg stanu na 31.12.2006 r.	16 139

Wartość początkowa rzeczowego majątku trwałego bez środków trwałych w budowie na 31.12.2006 r. wynosi (w tys. zł):

- wartość brutto na 31.12.2006 r. 37 342

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

- umorzenie stanowi kwotę 21 690
- wartość netto na 31.12.2006 r. 15 652

Stopień umorzenia majątku wynosi 58,08 %.

Ogólna kwota nakładów inwestycyjnych w 2006 r. na rzeczowy majątek trwały wyniosła 8 413 tys. zł.

Na stan rzeczowego majątku trwałego przyjęto środki o wartości 7 970 tys. zł.

Wartość środków trwałych w budowie uległa zwiększeniu z kwoty 44 tys. zł wg stanu na 31.12.2005 r. do kwoty 487 tys. zł, tj. o 443 tys. zł.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wg stanu na 31.12.2006 r. obejmują (w tys. zł):

Koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym

- wartość brutto 4 837
- umorzenie 2 853
- wartość netto 1 984

Wartość firmy

- wartość brutto 339
- umorzenie 277
- wartość netto 62

Inne wartości niematerialne i prawne

- wartość brutto 184
- umorzenie 116
- wartość netto 68

Razem wartości niematerialne i prawne

- wartość brutto 5 360
- umorzenie 3 246
- wartość netto 2 114

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

V. UDZIAŁY W OBCYCH PODMIOTACH

Wg stanu na 31.12.2006 r. ELZAB S.A. posiada udziały w następujących spółkach prawa handlowego:

Nazwa jednostki	31.12.2006 r.	
	Wartość udziałów	% udział w kap. akcyjnym
1. GENEZA SYSTEM S.A.	1 675	76 %
Ul. Mickiewicza 2-4		
Tarnowskie Góry		
2. MEDESA Sp. z o.o.	8 651	100 %
Ul. Taborowa 14		
Warszawa		
3. MICRA METRIPOND KFT	7 062	92,18 %
Ul. Bajcsy-Zs 70		
Hódmezővásárhely, Węgry		
4. ELZAB SOFT Sp. z o.o.	0	55,00%
Ul. Kruczkowskiego 39		
Zabrze		
5. LD Holding S.A.	5	0,37%
Ul. 1 Maja 45		
Jastrzębie Zdrój		
6. COKOM Sp. z o.o.	0	20%
Ul. Piotrkowska 44		
Łódź		
Razem	17 393	

W 2006 r. nie nastąpiła zmiana wartości udziałów ELZAB S.A. w innych podmiotach w stosunku do stanu na koniec 2005 r.

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 31.12.2006 r. jest nadal ujemny, nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w tej Spółce.

W 2006 r. GENEZA SYSTEM S.A. osiągnęła dodatni wynik w kwocie 400 tys. zł.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZEKRACZAJĄCE 500 000 EURO

W 2006 r. następujące transakcje z podmiotami powiązanymi przekroczyły 500 000 EURO, co po przeliczeniu wg kursu na 29.12.2006 r. (3,8312) stanowi kwotę 1 915,6 tys. zł.

Z podmiotami zależnymi:

GENEZA SYSTEM S.A.

Sprzedaż 9 159 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:

POLSIN PRIVATE LIMITED Singapur

Zakup 2 777 tys. zł

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi transakcje nie przekroczyły 1 915,6 tys. zł.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w 2006 r. były następujące:

- sprzedaż ELZAB S.A. do:

MEDESA Sp. z o.o.	902
MICRA METRIPOND KFT	983

- zakup ELZAB S.A. od

MEDESA Sp. z o.o.	401 (materiały, towary, czynsz dzierżawny)
GENEZA SYSTEM S.A.	21
MICRA METRIPOND KFT	45 (głównie refaktury dotyczące działalności promocyjno-reklamowej)

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. GENEZA SYSTEM S.A. spłaciła całość naliczonych odsetek, w tym w 2006 r. zapłacono kwotę 61 tys. zł.

MICRA METRIPOND KFT zapłaciła ELZAB S.A. 550 zł odsetek od udzielonej pożyczki.

Wg stanu na 31.12.2006 r. rozrachunki ELZAB S.A. z podmiotami powiązanymi są następujące (w tys. zł):

- należności z tytułu dostaw:

GENEZA SYSTEM S.A.	7 413
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	3 (+202 tys. zł objęte odpisem aktualizującym)
MEDESA Sp. z o.o.	232

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

MICRA METRIPOND KFT	722 (+ 8 tys. zł objęte odpisem aktualizującym, naliczone odsetki)
MWCR S.p.A.	0 (+137 tys. zł objęte odpisem aktualizującym)

• zobowiązania z tytułu dostaw:

MEDESA Sp. z o.o.	61
MICRA METRIPOND KFT	8
ELZAB SOFT Sp. z o.o.	82
POLSIN PRIVATE Ltd	857

VII. WIELKOŚĆ I RODZAJE KAPITAŁÓW SPÓŁKI

1. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na 31.12.2006 r. obejmuje (w tys. zł):

• kapitał zakładowy	22 143
• kapitał zapasowy	11 646
• kapitał z aktualizacji wyceny	3 367
• wynik finansowy bieżącego okresu	6 585
• Razem	43 741

2. Rozliczenie wyniku finansowego z lat poprzednich

Zgodnie z Uchwałą Nr 3 WZA z dnia 18 maja 2006 r. zysk netto za 2005 r. w kwocie 4 413 784,25 zł podzielony został w następujący sposób:

- kwota 56 780,75 zł przeznaczona została na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwota 4 357 003,50 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z Uchwałą Nr 2 WZA z dnia 18 maja 2006 r. na dywidendę przeznaczono również kwotę 1 210 278,75 zł, pochodzącą ze środków kapitału zapasowego (niepodzielone zyski z lat poprzednich).

Łącznie na dywidendę przeznaczono 5 567 282,25 zł, co dało 3,45 zł na akcję.

3. Propozycja podziału wyniku finansowego za bieżący okres

Zarząd ELZAB S.A. proponuje następujący podział zysku netto za 2006 r. w wysokości 6 584 687,05 zł:

- kwotę 2 431 109,80 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,
- kwotę 3 953 577,25 zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy,
- kwotę 200 000 zł przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

4. 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 31.12.2006 r. jest następująca:

MWCR S.p.A. w likwidacji	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. w likwidacji 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

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

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

Ilość akcji będących w posiadaniu Zarządu ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 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 w 2006 r. nie udzielono pożyczek.

Ilość akcji będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ELZAB S.A. wg stanu na 31.12.2006 r.:

• Jerzy Ciesielski	180 szt.
• Tadeusz Biały	14 750 szt.

Członkom Rady Nadzorczej w 2006 r. nie udzielono pożyczek.

6. Notowania akcji Spółki na giełdzie

Podstawowe wielkości w zakresie notowań akcji Spółki w 2006 r. są następujące:

• średni kurs akcji	29,62 zł
• maksymalny kurs akcji	55,70 zł
• minimalny kurs akcji	17,95 zł
• stopa zwrotu ((kurs końcowy-kurs początkowy)/kurs początkowy))	148 %
• amplituda ((kurs max-kurs min)/kurs min))	210 %
• kurs 29.12.2006 r.	45,00 zł
• kurs 02.01.2006 r.	18,10 zł

VIII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Spółka odnotowała w 2006 r. wzrost rentowności w stosunku do 2005 r.

Wzrost ten został uzyskany między innymi w wyniku podjęcia decyzji o przejęciu przez ELZAB S.A. od II półrocza 2005 r. produkcji w wyniku rozwiązania umowy dostaw i kooperacji z ALFA HI-TECH Sp. z o.o. W wyniku tej decyzji Spółka ma większy wpływ na kształtowanie się kosztów bezpośrednich produkcji, a podejmowane działania oszczędnościowe znalazły

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

wprost odzwierciedlenie w zrealizowanej rentowności sprzedaży. Rentowność sprzedaży za 2006 r. wynosiła 15,9 % w stosunku do rentowności 2005 r. w wysokości 11,4 %. Uzyskana rentowność na sprzedaży znalazła również odzwierciedlenie w uzyskanej rentowności netto, która za 2006 r. wynosiła 12,7 % w stosunku do rentowności netto za 2005 r. w wysokości 8,3 %.

Na zadowalającym poziomie kształtuje się sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności wysokiej 2006 r. kształtuje się na poziomie 1,88. Uległ on poprawie w stosunku do uzyskanego w 2005 r. w wysokości 1,65. Poprawie uległ również wskaźnik płynności bieżącej. Spółka na bieżąco windykuje należności z tytułu realizowanych dostaw. Zrealizowana została restrukturyzacja należności przysługujących ELZAB S.A. od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. Należność od OFFICE SYSTEM Sp. z o.o w kwocie 885 tys. zł objęta została Porozumieniem. Kontynuowana jest restrukturyzacja należności przysługujących Spółce od spółki zależnej GENEZA SYSTEM S.A. Zapasy na koniec 2006 r. ukształtowały się na poziomie porównywalnym ze stanem na koniec 2005 r. Na koniec 2006 r. nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania w stosunku do stanu na koniec 2005 r. Wzrost ten nastąpił głównie w pozycji kredytów. Zwiększone zapotrzebowanie na środki finansowe związane było zakupem z nieruchomości w Suchym Lesie oraz wypłatą dywidendy za 2005 r.

Spółka terminowo reguluje zobowiązania zarówno wobec dostawców jak i wobec banków.

IX. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Podstawowe wskaźniki finansowe ELZAB S.A.		1.01 - 31.12.2006	1.01-31.12.2005
1	Wskaźnik rentowność sprzedaży brutto%	39,80	30,91
2	Wskaźnik rentowność sprzedaży netto %	12,71	8,28
3	Rentowność kapitału własnego ROE %	15,23	10,35
4	Rentowność aktywów ogółem ROA %	11,28	7,61
5	Wskaźnik bieżącej płynności	2,88	2,38
6	Wskaźnik wysokiej płynności	1,88	1,65
7	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,94	26,48

1 zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży %

2 zysk netto / przychody netto ze sprzedaży %

3 zysk netto / kapitał własny %*

4 zysk netto / suma aktywów %*

5 aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe*

6 aktywa obrotowe-zapasy-rozliczenia międzyokresowe kosztów* / zobowiązania krótkoterminowe*

7 zobowiązania i rezerwy na zobowiązania* / suma aktywów*

*(stan na początek okresu + stan na koniec okresu)/2

X. MOŻLIWOŚCI PŁATNICZE SPÓŁKI I RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Ogólną sytuację finansową i płatniczą Spółki w 2006 r. obrazuje poniższe zestawienie z rachunku przepływów pieniężnych:

•	wynik finansowy netto	6 585
•	amortyzacja	2 105
	Razem wpływy	8 690
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	672
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	
	w tym:	
•	zmniejszenie należności	1 690
•	zmniejszenie zobowiązań	- 867
•	zmniejszenie zapasów	147
•	zwiększenie rezerw	333
•	zmiana stanu pozostałych pozycji	- 631
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 9 213
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej,	
	w tym:	
•	nabycie /sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	- 9 816
•	dywidenda	600
•	pozostałe pozycje	3
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 93
	Główne pozycje przepływów pieniężnych z działalności finansowej,	
	w tym:	
•	zaciągnięcie kredytu/splata kredytu	5 698
•	odsetki od kredytu, prowizje od kredytu;	- 224
•	dywidenda dla akcjonariuszy	- 5 567
	Zmiana w środkach pieniężnych	56
	Środki pieniężne na początek okresu obrachunkowego	669
	Środki pieniężne na koniec okresu obrachunkowego	725

XI. INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 02.06.2006 r. została zawarta umowa z BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na przegląd śródroczny i badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego (według PSR i MSR) odpowiednio za I półrocze

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

2006 r. i za 2006 r. Od 16 stycznia 2007 r. BDO Polska Sp. z o.o. zmieniła nazwę na BDO Numerica Sp. z o.o.

Łączna kwota wynagrodzenia netto wynikająca z umowy na 2006 r. wynosi 99,8 tys. zł. Kwota ta będzie powiększona o koszty przejazdów, diet oraz tłumaczenia na język angielski.

ELZAB S.A. w 2006 r., na podstawie odrębnych umów, wypłaciła spółce BDO Polska Sp. z o.o. wynagrodzenie netto w wysokości 84,5 tys. zł za:

- doradztwo przy implementacji MSR/MSSF za 2005 r. i za 2006 r. w ELZAB S.A. i podmiotach zależnych,
- przeprowadzony na zlecenie Spółki audyt podatkowy VAT za 2005 r.

XII. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH

Znaczącymi wieloletnimi umowami w działalności Spółki są:

1. Umowy o współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarte w 1998 r. z następującymi podmiotami, które pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki:

- GENEZA SYSTEM S.A. Tarnowskie Góry – region Katowic, Bielska , Krakowa, Kielc, Częstochowy, Sieradza,
- SYRIUSZ Sp. z o.o. Rzeszów – region Krosna, Nowego Sącza, Przemyśla, Rzeszowa, Tarnowa, Białej Podlaskiej, Chełma, Lublina, Tarnobrzegu, Zamościa,
- ZETO Białystok Sp. z o.o. – region Białegostoku, Łomży, Suwałk, Olsztyna,
- INFORMATYK Sp. z o.o.- region Gorzowa Wielkopolskiego, Koszalina, Szczecina.

Umowa dystrybucyjna z OFFICE SYSTEM Sp. z o.o. została rozwiązana z dniem 30 listopada 2006 r.

Do umów tych corocznie zawierane są aneksy, które określają prognozowany poziom obrotów na dany rok.

W 2006 r. poprzez sieć dystrybucji ELZAB S.A. zrealizowała około 39% swoich obrotów. Pozostała część obrotów zrealizowana została bezpośrednio przez ELZAB S.A. do sieci dealerskiej.

2. Umowa o współpracy zawarta z MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech przedmiotem której jest sprzedaż produktów, realizacja usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych produktów ELZAB S.A. na rynku węgierskim.

3. Umowa o kompleksowej współpracy w zakresie obrotu towarowego zawarta z MEDESA Sp. z o.o., która określa zasady współpracy w zakresie wzajemnego zakupu i dalszej odsprzedaży towarów wytwarzanych lub dystrybuowanych przez strony umowy.

4. Umowy Kredytowe:

- Umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji zawarta w dniu 17.03.2006 r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Kredyt udzielony został w kwocie 5 500,0 tys. zł z terminem spłaty w miesięcznych ratach do 28.02.2016 r. Kredyt przeznaczony został na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości w Suchym Lesie k/Poznania.

- Umowa o kredyt w rachunku bankowym zawarta w dniu 9.04.2004 r. (z aneksami) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł z terminem spłaty do 8.05. 2007 r.
Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności.
- Umowa zawarta w dniu 28.07.2005 r. z PEKAO S.A. CKK w Katowicach o kredyt Zaliczka w formie odnawialnego limitu. Kredyt ten może być wykorzystywany do 28.07.2007 r. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 12 listopada 2007 r. Maksymalny poziom zadłużenia wynosi 1 000 tys. zł. Aneksiem z dnia 30.01.2007 r. limit kredytu został zwiększony do kwoty 3 000 tys. zł.

XIII. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA

Dla Spółki ELZAB S.A., która osiągnęła stabilną zyskowość 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. Do końca czerwca 2007 r. przedłużono zwolnienia z obowiązku stosowania kas dla wielu grup podatników. Nowe rozporządzenie ma się ukazać w czerwcu.
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.

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 Metripond 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.

XIV. PROGNOZA ROZWOJU SPÓŁKI

W 2006 r. Spółka produkowała i sprzedawała głównie opracowane w poprzednich latach modele kas i drukarek fiskalnych, które otrzymały w okresie grudnia 2004 r. i pierwszego półrocza 2005 r. nowe decyzje Ministra Finansów o dopuszczeniu do obrotu towarowego na następne trzy lata. W 2007 r. Spółka musi więc wystąpić o ponowne wydanie decyzji dla tych urządzeń, co w znacznym stopniu zaangażuje potencjał rozwojowy Spółki.

Przy tej okazji rozszerzona zostanie funkcjonalność produkowanych kas.

W okresie 2006 r. wprowadzono na rynek polski nową kasę rejestrującą ELZAB Eco, stanowiącą rozwiązanie uniwersalne, przeznaczone dla szerokiego grona odbiorców.

Spółka kontynuowała sprzedaż wag elektronicznych, drukarek etykiet samoprzylepnych, wprowadziła na rynek polski i węgierski rodzinę wag CAT 17.

W 2006 r. Spółka sprzedała więcej urządzeń niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie w wyniku konsekwentnej realizacji polityki sprzedaży, wprowadzeniu nowych wyrobów oraz działaniom promocyjnym.

Dzięki doskonaleniu jakości i utrzymywaniu 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 kosztów materiałowych, handlowych i stałych.

Spółka korzystała w 2006 r. w większym stopniu niż w 2005 r., z kredytu w rachunku bankowym i factoringu, w związku wypłatą wysokiej dywidendy za 2005 r. Dzięki konsekwentnej polityce kredytowej wobec odbiorców Spółka generowała gotówkę, zmniejszając konsekwentnie i systematycznie zadłużenie kredytowe.

Ponadto w I kwartale 2006 r. Spółka zaciągnęła długoletni kredyt inwestycyjny przeznaczony na częściowe sfinansowanie zakupu nieruchomości z siedzibą w Suchym Lesie k/Poznań.

Spółka kontynuowała 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 wzrostu sprzedaży na rynki zagraniczne, w tym głównie na rynek węgierski.

W styczniu 2004 r. spółki MEDESA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz MICRA METRIPOND KFT z siedzibą na Węgrzech stały się członkami grupy kapitałowej ELZAB. Obydwie spółki zajmują się sprzedażą wag elektronicznych i wprowadziły do swojej oferty również produkty ELZAB S.A. w celu kompleksowej obsługi placówek handlowych. W czerwcu 2005 r. uzyskaliśmy decyzje dopuszczające dwa modele kas, MICRA Eco PLUS i MICRA Eco PROF, do sprzedaży na rynku węgierskim. Sprzedaż tę rozwijano w 2006 roku. Ponadto wprowadzono do sprzedaży na rynku węgierskim nową rodzinę wag CAT 17.

W 2007 r. planowane jest wprowadzenie do sprzedaży na rynek polski wag samochodowych produkowanych przez MICRA METRIPOND KFT.

Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ELZAB S.A.
31.12.2006 r. (w tys. PLN)

W 2006 r. prowadzone były nadal działania zmierzające do poprawy efektywności działania przejętych spółek, jednak zadanie to zostało znacznie utrudnione poprzez pogorszenie się sytuacji głównego akcjonariusza Spółki, firmy MWCR S.p.A. w likwidacji, która we wrześniu 2006 r. poddała się procesowi dobrowolnej likwidacji.

Do grupy MWCR należy firma CAMPESA S.A., która była dostawcą wag handlowych do spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Coraz gorsza sytuacja tej spółki doprowadziła do ograniczenia dostaw wag, zwłaszcza w IV kwartale, co miało przełożenie na wyniki spółek MEDESA Sp. z o.o. i MICRA METRIPOND KFT. Spółki te są zmuszone do zmiany w 2007 r. dostawcy wag handlowych.

W przypadku MICRA METRIPOND KFT sytuacja firmy CAMPESA S.A. skutkowałą również ograniczeniem eksportu do Hiszpanii wag przemysłowych.

W dalszym ciągu znaczący nacisk położony będzie na rozwój oferty skierowanej na rynek krajowy i eksportowy poprzez realizację prac rozwojowych i nowe wdrożenia.

Planowane jest wprowadzanie dalszych nowych produktów w 2007 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. Zaowocowało to znaczącą poprawą rentowności Spółki w 2006 r., w porównaniu do rentowności w 2005 r.

W sferze zamierzeń marketingowych Spółki, skierowanych na rynek krajowy, będą 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, będą działania zmierzające do rozszerzenia dostaw sprzętu do odbiorców zagranicznych, w tym rozwoju sprzedaży na rynek na Węgrzech produktów ELZAB S.A.

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

W związku z ogłoszonym przez głównego akcjonariusza, firmę MWCR S.p.A. w likwidacji, w marcu 2006 r., zamiarem sprzedaży pakietu akcji ELZAB, późniejszym poddaniu się likwidacji przez MWCR, Spółkę czeka w 2007 r. zmiana głównego właściciela.

Zarząd jest przekonany, że będzie to miało pozytywny wpływ na przyszły rozwój Spółki.

Jerzy Biernat – Prezes Zarządu

Jerzy Malok – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Handlu

Stefan Opiela – Członek Zarządu, Wiceprezes ds. Produkcji